

**ECUAIMCO S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

ECUAIMCO S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultado Integral .....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	6
Estados de Flujos de Efectivo .....	7
Notas a los Estados Financieros .....	9

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
**ECUAIMCO S. A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ECUAIMCO S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

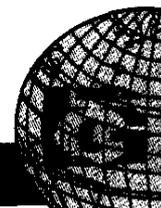
### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.





Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUAIMCO S. A. al 31 de Diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Audit Group*  
SG - RNAE No. 2-640

*Javier V. La Mota*  
Javier V. La Mota - Socio  
RNC No. 33967

INTERNATIONAL  
CONSULTING GROUP

*Pedro B. Villalta Duarte*  
Pedro B. Villalta - Gerente  
RNC No. 23959

30 de Abril del 2012



ECUAIMCO S. A.

Estados de Situación Financiera

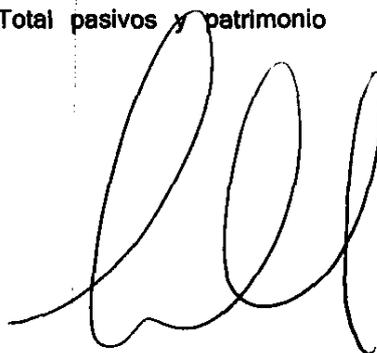
	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	(US Dólares)		
	(Revisado)		(Revisado)
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos (Nota 4)	65,322	93,536	60,882
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	4,572,661	3,798,397	3,981,805
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 6)	348,656	73,250	19,365
Inventarios (Nota 7)	4,479,813	4,399,055	2,309,184
Otros activos (Nota 8)	-	100	-
Activos por impuestos corrientes (Nota 12)	31,476	27,585	14,373
<b>Total activos corrientes</b>	<b>9,497,928</b>	<b>8,391,923</b>	<b>6,385,609</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Mobiliarios y equipos, neto (Nota 9)	153,602	162,972	187,335
Otros activos (Nota 8)	3,200	3,200	-
Inversión en acciones	-	-	42,000
Activos por impuestos diferidos (Nota 12)	29,395	23,080	22,654
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>186,197</b>	<b>189,252</b>	<b>251,989</b>
<b>Total activos</b>	<b>9,684,125</b>	<b>8,581,175</b>	<b>6,637,598</b>



	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	(US Dólares)		
		(Revisado)	(Revisado)
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos (Nota 10)	2,077,228	2,621,119	2,460,705
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	2,524,280	2,110,611	1,200,740
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 6)	368,999	223,019	41,653
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 12)	46,055	138,165	80,616
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>5,016,562</b>	<b>5,092,914</b>	<b>3,783,714</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos (Nota 10)	555,748	-	83,108
Obligación por beneficios definidos (Nota 13)	109,926	77,803	47,502
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>665,674</b>	<b>77,803</b>	<b>130,610</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>5,682,236</b>	<b>5,170,717</b>	<b>3,914,324</b>
<b>Patrimonio (Nota 16):</b>			
Capital pagado	2,000,000	2,000,000	2,000,000
Reserva legal	148,593	79,324	29,315
Utilidades retenidas	1,853,296	1,331,134	693,959
<b>Total patrimonio</b>	<b>4,001,889</b>	<b>3,410,458</b>	<b>2,723,274</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>9,684,125</b>	<b>8,581,175</b>	<b>6,637,598</b>

Total pasivos y patrimonio

Ing. Carlos Torres Baquerizo  
Gerente General



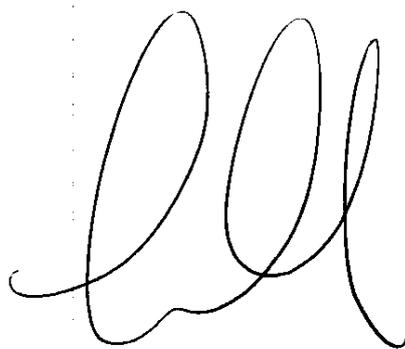

  
CPA. Carola Moncayo Loo  
Contadora General

Ver notas adjuntas

ECUAIMCO S. A.

Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
	(Revisado)	
Ingresos ordinarios (Notas 6 y 18)	15,088,227	12,838,118
Costo de ventas	(11,555,986)	(9,543,880)
Utilidad bruta	3,532,241	3,294,238
Gastos de ventas (Nota 19)	(1,583,489)	(1,111,502)
Gastos de administración (Notas 6 y 20)	(1,160,970)	(1,089,349)
Costos financieros	(271,008)	(389,074)
Otras ganancias y pérdidas	258,330	217,284
	(2,757,137)	(2,372,641)
Utilidad antes de impuesto a la renta	775,104	921,597
Gastos por impuesto a la renta (Nota 12)	(183,673)	(234,413)
Utilidad neta del año	591,431	687,184
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	591,431	687,184



Ing. Carlos Torres Baquerizo  
Gerente General




CPA. Carola Moncayo Loo  
Contadora General

Ver notas adjuntas

ECUAIMCO S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas		Total
			Ajustes de Primera Adopción	Utilidades Acumuladas	
			(US Dólares)		
Saldos al 1 de Enero del 2010	2,000,000	29,315	(69,961)	763,920	2,723,274
Apropiación	-	50,009	-	(50,009)	-
Utilidad neta del año, 2010	-	-	-	687,184	687,184
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	2,000,000	79,324	(69,961)	1,401,095	3,410,458
Apropiación	-	69,269	-	(69,269)	-
Utilidad neta del año, 2011	-	-	-	591,431	591,431
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	2,000,000	148,593	(69,961)	1,923,257	4,001,889



Ing. Carlos Torres Baquerizo  
Gerente General

CPA. Carola Moncayo Loor  
Contadora General

Ver notas adjuntas

ECUAIMCO S. A.  
Estados de Flujos de Efectivo

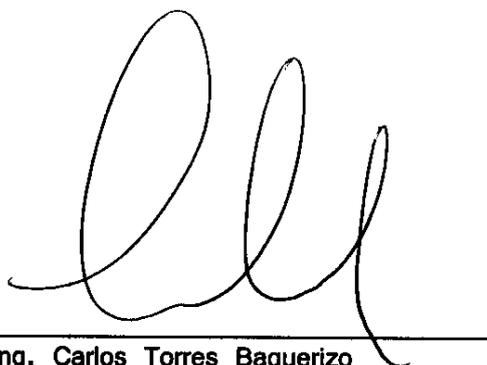
	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
	(Revisado)	
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	14,659,860	12,750,867
Pagado a proveedores y empleados	(14,340,160)	(12,450,422)
Efectivo generado por las operaciones	319,700	300,445
Intereses pagados	(271,008)	(389,074)
Impuesto a la renta pagado	(311,840)	(186,219)
Otras ganancias y pérdidas	263,163	215,192
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación	15	(59,656)
<b>Flujos de efectivo (usado por) proveniente de actividades de inversión:</b>		
Compras de mobiliarios y equipos	(41,912)	(23,982)
Ventas de mobiliarios y equipos	1,726	286
Disminución en inversiones en acciones	-	22,000
Disminución en otros activos	100	16,700
Flujo neto de efectivo (usado por) proveniente de actividades de inversión	(40,086)	15,004
<b>Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación:</b>		
Disminución en sobregiro	(33,592)	15,592
Recibidos de préstamos a corto y largo plazo	4,182,432	3,157,081
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(4,136,983)	(3,095,367)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiación	11,857	77,306
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y banco	(28,214)	32,654
Efectivo en caja y bancos al principio del año	93,536	60,882
Efectivo en caja y bancos al final del año (Nota 5)	65,322	93,536



ECUAIMCO S. A.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
	(Revisado)	
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad neta	591,431	687,184
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	50,914	28,173
Provisión de Inventarios al valor neto de realización	4,833	(2,092)
Depreciación de mobiliarios y equipos	49,556	48,059
Provisión para beneficios definidos	32,123	30,301
Gasto por impuesto a la renta diferido	(6,315)	(426)
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(825,178)	155,235
Aumento en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(275,406)	(53,885)
Aumento en inventarios	(85,591)	(2,087,779)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(3,891)	(13,212)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	413,669	909,871
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	145,980	181,366
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes	(92,110)	57,549
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación</b>	<b>15</b>	<b>(59,656)</b>



Ing. Carlos Torres Baquerizo  
Gerente General




CPA. Carla Montayo Loor  
Contadora General

Ver notas adjuntas

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

**1. Información General**

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización de equipos, repuestos y materiales para el sector ferretero.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 9 de Julio de 1980 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 12 de Agosto de 1980. El 15 de Julio de 1998 la Compañía prorrogó su plazo de duración en 100 años más, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 20 de Noviembre de 1998.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Av. Juan Tanca Marengo s/n y Av. Agustín Freire, edificio La Llave, km. 2.5.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 70 y 61 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

**2.1 Bases de Presentación**

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de Enero del 2010 (fecha de transición), 31 de Diciembre del 2010 y 31 de Diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

**2.1.1 Declaración de Cumplimiento**

Conforme a la NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2011, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2011. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2010, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de Diciembre del 2011.

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de Diciembre del 2011.

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de Diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## ECUAIMCO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### 2.1.2 Responsabilidad de la Información

La información contenida de estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera por el IASB.

##### 2.1.3 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

#### 2.2 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado a partir de los registros contable de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de La Llave S. A. de Comercio al 31 de Diciembre del 2011, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 2.17.

## ECUAIMCO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### 2.3 Instrumentos Financieros

###### 2.3.1 Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

###### 2.3.2 Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

## ECUAIMCO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### 2.3.3 Baja en Cuentas de un Activo Financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

##### 2.3.4 Pasivos Financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros en los siguientes categorías: préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

##### 2.3.5 Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

## ECUAIMCO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### 2.4. Clasificación de Instrumento Financiero

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describe a continuación:

###### 2.4.1 Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos. Estas partidas se reconocen al costo histórico.

###### 2.4.2 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo, que la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencia con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

## ECUAIMCO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### 2.4.3 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

##### 2.4.4 Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros distintos a los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

##### 2.5 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

## **ECUAIMCO S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **2.5 Inventarios (continuación)**

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

##### **2.6 Mobiliarios y Equipos**

###### **2.6.1 Medición en el Momento del Reconocimiento**

Los elementos de mobiliarios y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia. Adicionalmente, se considerará los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

###### **2.6.2 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo**

Posteriormente del reconocimiento inicial, las instalaciones, muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

## ECUAIMCO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### 2.6.3 Método de Depreciación, Vidas Útiles y Valor Residual

El costo o valor revaluado de mobiliarios y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

##### 2.6.4 Retiro o Venta de Mobiliarios y Equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

#### 2.7 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

## ECUAIMCO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### 2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

##### 2.8.1 Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

##### 2.8.2 Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

## **ECUAIMCO S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **2.8.3 Impuestos Corrientes y Diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

##### **2.9 Beneficios a Empleados (Beneficios Definidos)**

###### **2.9.1 Jubilación Patronal**

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

###### **2.9.2 Bonificación por Desahucio**

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

## **ECUAIMCO S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **2.9.2 Bonificación por Desahucio (continuación)**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los puestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

##### **2.9.3 Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados integrales del período en que se devenga.

##### **2.10 Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

##### **2.11 Utilidades Retenidas**

###### **2.11.1 Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF**

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañías, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, a la fecha de transición (1 de Enero del 2010).

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de Septiembre de 2011, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## **ECUAIMCO S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **2.12 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos provenientes de servicios son registrados en el momento de prestar los servicios.

##### **2.13 Costos y Gastos**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

##### **2.14 Conversión de Moneda Extranjera**

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidos en el estado de resultado integral.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

### **2.15 Compensación de Saldos y Transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

### **2.16 Contingencias**

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

### **2.17 Estimaciones Contables**

#### **2.17.1 Provisión para Cuentas Dudosas**

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

#### **2.17.2 Provisión para Obsolescencia de Inventarios**

La provisión para obsolescencia de inventarios y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación por ítems de equipos, repuestos y materiales para el sector ferretero. Se requiere una provisión del 100% para aquellos inventarios dañados u obsoletos. La provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento se carga a los resultados integrales del año.

**ECUAIMCO S. A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

**2.17.3 Vida Útil y Valor Residual de Mobiliarios y Equipos**

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de mobiliarios y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

**2.17.4 Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

**2.17.5 Jubilación y Desahucio**

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de las acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

# ECUAIMCO S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.17.5 Jubilación y Desahucio (continuación)

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	%	%
Tasa de descuento	7.00	6.50
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	2.40
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.20
Tasa de rotación (promedio)	8.90	4.90
Vida laboral promedio remanente (2011 y 2010: 6.1 y 7.1 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2011 y 2010: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

#### 2.18 Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

#### 2.19 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (enmendada en el 2010)	Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero del 2013
NIIF 10 (enmendada en el 2011)	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11 (enmendada en el 2011)	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12 (enmendada en el 2011)	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13 (enmendada en el 2011)	Mediación del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmendado en el 2011)	Beneficios a empleados, cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definitivos y beneficios por terminación	1 de enero del 2013

## **ECUAIMCO S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **2.19 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia (continuación)**

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

#### **3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera**

Según Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adopta estas normas a partir del 1 de Enero del 2011.

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplan con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de Diciembre del 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de Diciembre del 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según describe en la Nota 2 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la presentación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de Enero del 2010.

##### **3.1 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por la Compañía:

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010

Ref.	Período de Transición año 2010	
	1 de Enero	31 de Diciembre
	(US Dólares)	
Patrimonio de acuerdo a NEC	2,793,235	3,485,929
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Provisión para cuentas dudosas	(a) (50,000)	(50,000)
Valorización de los inventarios al valor neto realizable	(b) (22,008)	(19,916)
Incremento de la obligación por beneficios definidos	(c) (20,607)	(28,635)
Reconocimiento de Impuestos diferidos	(d) 22,654	23,080
Total ajustes	(69,961)	(75,471)
Patrimonio de acuerdo a NIIF	2,723,274	3,410,458

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

i. Sin efectos en el Patrimonio (Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	Saldo al	
			31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
			(US Dólares)	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	Incluidos en las cuentas por cobrar	Separado en las cuentas por cobrar a partes relacionadas	73,250	19,365
Crédito tributario por impuesto al valor agregado	Incluidos en cuentas por cobrar	Separado en la cuenta activo por impuesto corriente	27,585	13,789
Crédito tributario por retenciones en la fuente	Incluidos en cuentas por cobrar	Separado en la cuenta activo por impuestos corrientes	-	583
Cuentas por pagar a partes relacionadas	Incluidos en las cuentas por pagar	Separado en las cuentas por pagar a partes relacionadas	223,019	41,653
Intereses por pagar	Incluidos en gastos acumulados	Incluido como parte de la cuenta vencimiento corriente de los préstamos	8,668	1,587
Impuestos por pagar e impuestos a la renta	Incluido en cuentas por pagar	Separado en la cuenta pasivos por impuestos corrientes	138,165	80,616
Provisión para jubilación y desahucio	Incluidos en otros pasivos a largo plazo	Separado en la cuenta obligación por beneficios definidos	77,803	47,502
Participación trabajadores y beneficios sociales	Incluido en gastos acumulados	Incluido en la cuenta acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	180,333	131,135

**ECUAIMCO S. A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)**

**3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)**

**II. Con efecto en el Patrimonio**

**a) Provisión por Cuentas Dudosas**

La provisión estaba influida por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la incobrabilidad de las cuentas por cobrar. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldos de cuenta por cobrar y utilidades retenidas en US\$50,000 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010.

**b) Valorización de los Inventarios al Valor Neto Realizable**

Los inventarios estaban valuados al costo o mercado, el menor bajo las NEC. Las NIIF requiere la valuación al costo o al valor neto realizable, el menor. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldos de inventarios y utilidades retenidas en US\$22,008 y US\$19,916 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, respectivamente.

**c) Incremento de la Obligación por Beneficios Definidos**

Las provisiones para jubilación y desahucio estaban reconocidas en una porción del valor actual de la reserva matemática. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente. Los efectos de este cambio fueron un aumento en el saldo de obligación de beneficios definidos y una disminución en utilidades retenidas por US\$20,607 y US\$28,635 al 1 de Enero y Diciembre del 2010, respectivamente.

**d) Reconocimiento de Impuesto Diferido**

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuesto diferidos.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

II. Con efecto en el Patrimonio (continuación)

d) Reconocimiento de Impuesto Diferido

Los efectos fueron el registro de activo por impuestos diferidos y un aumento en las utilidades retenidas debido a: (i) las diferencias temporarias entre la base fiscal de los activos y pasivos y su valor contable de tales activos y pasivos por US\$22,654 y US\$23,080 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, respectivamente.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	1 de Enero 2010	31 de Diciembre 2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Diferencias temporarias deducibles:		
Provisión para cuentas dudosas	50,000	50,000
Valorización de los inventarios al valor neto realizable	22,008	19,916
Incremento de la obligación por beneficios definidos	20,607	28,635
Total activos por impuestos diferidos	92,615	98,551

3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	Ref.	31 de Diciembre 2010
		<i>(US Dólares)</i>
Resultado de acuerdo a NEC		692,694
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Reversión de valorización de los inventarios al valor neto realizable		2,092
Incremento de la obligación por beneficios definidos	(a)	(8,028)
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos	(b)	426
Total ajustes		(5,510)
Resultado Integral de acuerdo a NIIF		687,184

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

i. Sin efectos en Resultados (reclasificaciones entre ingresos, costos y gastos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	31 de Diciembre 2010 (US Dólares)
Costos financieros, otras ganancias y pérdidas, neto.	Después de utilidad de operaciones	Después de utilidad bruta	171,790
Participación de trabajadores	Después de utilidad antes de participación e impuestos	Dentro del costo de ventas, gastos de ventas y administración	166,679

ii. Con efecto en Resultados

a) Incremento del Gasto por Beneficios Definidos

Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció las provisiones de jubilación y desahucio por el monto total de la obligación que no había sido reconocida bajo NEC, determinado por un actuario independiente en la fecha de transición. El efecto de esta situación fue el mayor cargo de los resultados por US\$8,028.

b) Reconocimiento de un Ingreso por Impuestos Diferidos

Los efectos de la aplicación de NIIF implica el registro de US\$426 en el ingreso por impuestos diferidos.

La conciliación del patrimonio al 1 de Enero del 2010 fue aprobada por la Junta General de Accionistas y será ratificada por la Junta General de Accionistas, cuando apruebe los estados financieros 2011 bajo NIIF.

# ECUAIMCO S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

#### 3.1.3 Ajustes Significativos en el Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010:

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.

### 4. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Caja	1,444	1,196	1,660
Bancos	63,878	92,340	59,222
	<u>65,322</u>	<u>93,536</u>	<u>60,882</u>

La Compañía mantiene depósitos en cuentas corrientes en dólares estadounidenses en diversos bancos locales y los fondos son de libre disponibilidad.

### 5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Deudores comerciales:			
Clientes	3,667,682	3,239,315	3,152,064
Provisión para cuentas dudosas	(216,338)	(201,075)	(172,902)
Subtotal	<u>3,451,344</u>	<u>3,038,240</u>	<u>2,979,162</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	1,082,674	629,553	929,601
Funcionarios y empleados	14,086	25,449	-
Otras	24,557	105,155	73,042
Subtotal	<u>1,121,317</u>	<u>760,157</u>	<u>1,002,643</u>
	<u>4,572,661</u>	<u>3,798,397</u>	<u>3,981,805</u>

**ECUAIMCO S. A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)**

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de equipos, repuestos y materiales para el sector ferretero, con vencimientos hasta 120 días y no generan interés.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar por vencimiento pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Por vencer	2,472,361	188,698	1,009,933
Vencidos:			
1 - 30	566,440	594,364	832,954
31 - 60	186,724	874,536	698,961
61 - 90	48,290	842,966	197,404
91 en adelante	393,867	738,751	412,812
	<b>3,667,682</b>	<b>3,239,315</b>	<b>3,152,064</b>

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(201,075)	(172,902)
Provisión con cargo a resultados	(50,914)	(28,173)
Castigo	35,651	-
Saldo al principio del año	<b>(216,338)</b>	<b>(201,075)</b>

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas

6.1 Saldos y Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con accionista y compañías relacionadas consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
<i>(US Dólares)</i>				
<b>Por cobrar:</b>				
Ferrosoluciones	Relacionada	198,868	-	-
COMERCIAL GINATTA S. A.	Relacionada	112,292	48,579	8,743
Otras		37,496	24,671	10,622
		<u>348,656</u>	<u>73,250</u>	<u>19,365</u>
<b>Por pagar:</b>				
DALKASA S. A.	Relacionada	362,314	197,512	-
Otras	Relacionada	6,685	25,507	41,653
		<u>368,999</u>	<u>223,019</u>	<u>41,653</u>

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan principalmente facturas por ventas de equipos, repuestos y materiales para el sector ferretero por US\$147,386 (US\$56,946 en el 2010), y pagos efectuados por ECUAIMCO S. A., por cuenta de las compañías relacionadas por US\$201,270 (US\$16,304 en el 2010).

Las cuentas por pagar a partes relacionadas representan principalmente facturas por compras de inventarios, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Al 31 de Diciembre del 2010, el préstamo con el Banco Bolivariano C. A., se encuentra garantizado con terreno y edificio avaluado en US\$1,159,607 de propiedad de una compañía relacionada.

**ECUAIMCO S. A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**6. Partes Relacionadas (continuación)**

**6.1 Saldos y Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas (continuación)**

Al 31 de Diciembre del 2011, el préstamo con el Banco Bolivariano C. A., se encuentra garantizado como codeudor de una compañía relacionada. *(Ver Nota 10)*.

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas.

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios:		
Ventas de equipos, repuestos y materiales	495,463	222,806
Costo de ventas:		
Ventas de equipos, repuestos y materiales	452,756	162,852
Gastos administrativos:		
Arriendos	10,079	26,807

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

**6.2 Administración y Alta Dirección**

Los miembros de alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía ECUAIMCO S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Equipos, repuestos y materiales	3,748,309	3,329,475	2,331,192
En tránsito	756,253	1,089,496	-
Provisión de inventarios al valor neto de realización	(24,749)	(19,916)	(22,008)
	<u>4,479,813</u>	<u>4,399,055</u>	<u>2,309,184</u>

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 100 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2010, inventarios evaluados por US\$1,252,908 estaban asignados en garantía por obligaciones contraídas con bancos locales (*Ver Nota 10*).

8. Otros Activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Gastos pagados por anticipado:			
Seguros	-	100	-
Depósitos en garantía	3,200	3,200	-
	<u>3,200</u>	<u>3,300</u>	<u>-</u>
Clasificación:			
Corriente	-	100	-
No corriente	3,200	3,200	-
	<u>3,200</u>	<u>3,300</u>	<u>-</u>

Al 1 de Enero del 2010, parte relacionada representaban préstamos a una compañía, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Mobiliarios y Equipos

Los mobiliarios y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Costo	309,749	274,401	256,810
Depreciación acumulada y deterioro	(156,147)	(111,429)	(69,475)
	<b>153,602</b>	<b>162,972</b>	<b>187,335</b>
<b>Clasificación:</b>			
Instalaciones	46,186	53,954	61,722
Muebles y enseres	59,185	50,361	47,826
Equipos de computación	34,791	36,777	47,466
Vehículos	13,440	21,880	30,321
	<b>153,602</b>	<b>162,972</b>	<b>187,335</b>

Los movimientos de mobiliarios y equipos fueron como sigue:

	Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
<b>Costo</b>					
Saldos al 1 de Enero del 2010	77,681	59,364	77,561	42,204	256,810
Adiciones	-	9,196	14,786	-	23,982
Ventas y/o retiros	-	(292)	(6,099)	-	(6,391)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	77,681	68,268	86,248	42,204	274,401
Adiciones	-	17,009	24,903	-	41,912
Ventas y / o retiros	-	(237)	(6,327)	-	(6,564)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	77,681	85,040	104,824	42,204	309,749
<b>Depreciación acumulada y deterioro</b>					
Saldos al 1 de Enero del 2010	(15,959)	(11,538)	(30,095)	(11,883)	(69,475)
Gastos por depreciación	(7,768)	(6,374)	(25,476)	(8,441)	(48,059)
Ventas y / o retiros	-	5	6,100	-	6,105
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	(23,727)	(17,907)	(49,471)	(20,324)	(111,429)
Gastos por depreciación	(7,768)	(8,033)	(25,315)	(8,440)	(49,556)
Ventas y / o retiros	-	85	4,753	-	4,838
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	(31,495)	(25,855)	(70,033)	(28,764)	(156,147)

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, no existen activos fijos asignados en garantías.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
No garantizados - al costo amortizado:			
Sobregiro bancario	-	33,592	18,000
	-	33,592	18,000
Garantizados - al costo amortizado:			
Préstamos bancarios	2,621,876	2,578,859	2,524,226
Intereses por pagar	11,100	8,668	1,587
	<u>2,632,976</u>	<u>2,587,527</u>	<u>2,525,813</u>
Clasificación:			
Corriente	2,077,228	2,621,119	2,460,705
No corriente	555,748	-	83,108
	<u>2,632,976</u>	<u>2,621,119</u>	<u>2,543,813</u>

Resumen de acuerdos de los préstamos:

	31 Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Préstamos bancarios, préstamos hipotecarios para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Agosto del 2013 e interés del 7.75% (7.50% al 8.82% en el 2010)	1,333,333	1,935,833
Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Diciembre del 2012 e interés del 7.50% y 7.75% (7.50% en el 2010)	717,741	520,000
Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Septiembre del 2012 e interés del 7.50% y 9.76% (8.95% al 9.76% en el 2010)	570,802	123,026
	<u>2,621,876</u>	<u>2,578,859</u>

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Proveedores	2,310,973	1,888,811	1,036,490
Anticipos de clientes	19,560	16,923	15,188
Beneficios sociales	21,501	13,654	12,010
Participación de trabajadores	136,783	166,679	119,125
Otras	35,463	24,544	17,927
	<b>2,524,280</b>	<b>2,110,611</b>	<b>1,200,740</b>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 120 días y no devengan interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2010	12,010	119,125
Provisiones	82,076	166,679
Pagos	(80,432)	(119,125)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	13,654	166,679
Provisiones	106,059	136,783
Pagos	(98,212)	(166,679)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	<b>21,501</b>	<b>136,783</b>

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos

12.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Activos por impuesto corriente:			
Impuesto al valor agregado	18,960	27,585	13,789
Retenciones en la fuente	12,516	-	584
	<u>31,476</u>	<u>27,585</u>	<u>14,373</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	-	121,852	73,232
Retenciones - Impuesto al valor agregado	9,789	2,455	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	36,266	13,858	7,384
	<u>46,055</u>	<u>138,165</u>	<u>80,616</u>

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	121,852	73,232
Provisión con cargo a resultados	189,988	234,839
Pagos	(311,840)	(186,219)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>121,852</u>

12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	189,988	234,839
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(6,315)	(426)
	<u>183,673</u>	<u>234,413</u>

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados (continuación)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	780,472	927,533
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>		
Gastos no deducibles	37,583	16,982
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(20,342)	(5,159)
Otras rentas exentas	(6,315)	-
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	947	-
Deducciones especiales derivadas del COPCI	(728)	-
Utilidad (pérdida) grabable	791,617	939,356
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%
Impuesto a la renta por pagar	189,988	234,839

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% (15% en el 2010) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 24% (25% en el 2010) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

# ECUAIMCO S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 12. Impuestos (continuación)

#### 12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados (continuación)

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

#### 12.3 Saldos del Impuesto Diferido

Los movimientos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	23,080	22,654
Provisión y reversión de inventarios al valor neto realizable	912	(722)
Provisión para créditos incobrables	2,734	-
Incremento de la obligación por beneficios definidos	2,669	1,148
Saldo al final del año	29,395	23,080

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

12.4 Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	780,472	927,533
Impuesto a la renta corriente	189,988	234,839
Tasa efectiva de impuesto	24.34%	25.32%

Durante los años 2011 y 2010, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Tasa impositiva legal	24.00%	25.00%
Disminución por ingresos exentos y deducciones adicionales	0.34%	0.32%
Tasa impositiva efectiva	24.34%	25.32%

12.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

12.5.1 Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

12.5.2 Impuesto a la Renta y Anticipo

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

## **ECUAIMCO S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **12. Impuestos (continuación)**

##### **12.5.2 Impuesto a la Renta y Anticipo (continuación)**

- Exoneración del cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades de la producción y cultivo de banano.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

##### **12.5.3 Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

##### **12.5.4 Impuestos Ambientales**

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.
- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

##### **12.5.5 Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:
  - Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.

**ECUAIMCO S. A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**12. Impuestos (continuación)**

**12.5.5 Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (continuación)**

- Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria.

**13. Obligación por Beneficios Definidos**

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Jubilación patronal	85,139	62,537	36,353
Bonificación por desahucio	24,787	15,266	11,149
	<b>109,926</b>	<b>77,803</b>	<b>47,502</b>

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

13.1 Jubilación Patronal

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	62,537	36,353
Costo de los servicios del período corriente	16,828	11,810
Costo por Intereses	4,065	2,831
Ganancias (pérdidas) actuariales	1,709	11,543
Saldo al fin del año	<u>85,139</u>	<u>62,537</u>

13.2 Bonificación por Desahucio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	15,266	11,149
Costo de los servicios del período corriente	4,404	2,551
Costo por intereses	972	749
(Ganancias) actuariales	4,421	1,339
Beneficios pagados	(276)	(522)
Saldo al fin del año	<u>24,787</u>	<u>15,266</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010 por un actuario independiente.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, no existen ganancias y pérdidas actuariales ni costos de los servicios pasados no reconocidos.

## ECUAIMCO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

##### 13.2 Bonificación por Desahucio (continuación)

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo actual del servicio	21,232	14,361
Intereses sobre la obligación	5,037	3,580
(Ganancias) actuariales reconocidas en el año	6,130	12,882
	<u>32,399</u>	<u>30,823</u>

Durante los años 2011 y 2010, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en los resultados integrales del período en que se incurren.

#### 14. Instrumentos Financieros

##### 14.1 Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los posibles riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

## **ECUAIMCO S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **14. Instrumentos Financieros (continuación)**

##### **14.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés**

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

##### **14.1.2 Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes del sector ferretero y áreas geográficas. La evolución de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

##### **14.1.4 Riesgo de Liquidez**

La Gerencia es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

##### **14.1.5 Riesgo de Capital**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Instrumentos Financieros (continuación)

14.1.5 Riesgo de Capital (continuación)

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre de 2011 y el 31 de Diciembre de 2010, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

15. Categorías de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
<b>Activos financieros:</b>			
Costo amortizado:			
Efectivo en caja y bancos <i>(Nota 5)</i>	65,322	93,536	60,882
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 6)</i>	4,572,661	3,798,397	3,981,805
Cuentas por cobrar a partes relacionadas <i>(Nota 7)</i>	348,656	73,250	19,365
	<u>4,986,639</u>	<u>3,965,183</u>	<u>4,062,052</u>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Costo amortizado:			
Préstamos <i>(Nota 11)</i>	2,632,976	2,587,527	2,525,813
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 12)</i>	2,524,280	2,110,611	1,200,740
Cuentas por pagar a partes relacionadas <i>(Nota 7)</i>	368,999	223,019	41,653
	<u>5,526,255</u>	<u>4,921,157</u>	<u>3,768,206</u>

# ECUAIMCO S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 16. Patrimonio

#### 16.1 Capital pagado

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital pagado consiste de 2.000.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

### 17. Utilidades Retenidas

Al 1 de enero y al 31 de Diciembre del 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$69,961 y US\$75,471, respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF (Ver Nota 3.1.1).

### 18. Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la Compañía fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos provenientes de la venta de equipos, repuestos y materiales	15,070,350	12,824,292
Ingresos provenientes de servicios	17,877	13,826
	<u>15,088,227</u>	<u>12,838,118</u>

### 19. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Comisiones a vendedores	389,166	323,586
Sueldos y beneficios sociales	439,258	319,747
Transporte	291,417	227,880
Gastos de viajes	101,562	85,814
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	9,579	42,564
Publicidad	58,457	31,065
Mantenimiento y reparaciones	14,532	10,423
Otros	279,518	70,423
	<u>1,583,489</u>	<u>1,111,502</u>

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

20. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	469,576	309,310
Honorarios profesionales	195,647	224,740
Participación a trabajadores	136,783	166,679
Depreciaciones	49,308	48,056
Provisión y castigo de cuentas dudosas	50,914	41,713
Arriendos	26,004	41,107
Suministros y materiales	78,430	39,411
Otros	154,308	218,333
	<u>1,160,970</u>	<u>1,089,349</u>

21. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (30 de Abril del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.