

ECUAIMCO S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2012

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP

ECUAIMCO S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultado Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	8

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
ECUAIMCO S. A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ECUAIMCO S. A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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.





AUDITGROUP
Auditoría y Consultoría

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 2012 y 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Audit Group

SC - 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

10 de Mayo del 2013

ECUAIMCO S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	481,866	65,322
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	5,335,056	4,572,661
Cuentas por cobrar a partes relacionadas <i>(Nota 5)</i>	1,146,203	348,656
Inventarios <i>(Nota 6)</i>	5,615,814	4,479,813
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 10)</i>	251,539	31,476
Total activos corrientes	12,830,478	9,497,928
Activos no corrientes:		
Mobiliarios y equipos, neto <i>(Nota 7)</i>	180,769	153,602
Otros activos, depósitos en garantías	2,600	3,200
Activos por impuestos diferidos <i>(Nota 10)</i>	5,692	29,395
Total activos no corrientes	189,061	186,197
Total activos	13,019,539	9,684,125
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos <i>(Nota 8)</i>	4,824,983	2,077,228
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	3,194,111	2,524,280
Cuentas por pagar a partes relacionadas <i>(Nota 5)</i>	281,002	368,999
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 10)</i>	104,471	46,055
Total pasivos corrientes	8,404,567	5,016,562
Pasivos no corrientes:		
Préstamos <i>(Nota 8)</i>	25,000	555,748
Obligación por beneficios definidos <i>(Nota 11)</i>	142,679	109,926
Total pasivos no corrientes	167,679	665,674
Total pasivos	8,572,246	5,682,236
Patrimonio:		
Capital pagado <i>(Nota 14)</i>	2,000,000	2,000,000
Reserva legal	207,736	148,593
Utilidades retenidas:		
Ajuste de primera adopción	(69,961)	(69,961)
Utilidades retenidas	2,309,518	1,923,257
Total patrimonio	4,447,293	4,001,889
Total pasivos y patrimonio	13,019,539	9,684,125


 Ing. Carlos Torres Baquerizo
 Gerente General


 CPA. Carola Moncayo Loo
 Contadora General

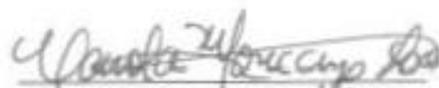
ECUAIMCO S. A.

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios <i>(Notas 5 y 15)</i>	16,384,475	15,088,227
Costo de ventas <i>(Nota 5)</i>	<u>(12,273,014)</u>	<u>(11,555,986)</u>
Utilidad bruta	4,111,461	3,532,241
Gastos de ventas <i>(Nota 16)</i>	(1,899,614)	(1,583,489)
Gastos de administración <i>(Notas 5 y 17)</i>	(1,432,508)	(1,160,970)
Costos financieros	(333,522)	(271,008)
Otras ganancias y pérdidas, neta	<u>166,189</u>	<u>258,330</u>
	(3,499,455)	(2,757,137)
Utilidad antes de impuesto a la renta	612,006	775,104
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 10)</i>	<u>(165,875)</u>	<u>(183,673)</u>
Utilidad neta del año	<u>446,131</u>	<u>591,431</u>
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral del año	<u>446,131</u>	<u>591,431</u>



Ing. Carlos Torres Baquerizo
Gerente General



CPA. Carola Moncayo Loor
Contadora General

ECUAIMCO S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas		Total
			Ajustes de Primera Adopción	Utilidades Retenidas	
<i>(US Dólares)</i>					
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
Apropiación	-	59,143	-	(59,143)	-
Ajuste resultados años anteriores, salario digno	-	-	-	(727)	(727)
Utilidad neta del año, 2012	-	-	-	446,131	446,131
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	2,000,000	207,736	(69,961)	2,309,518	4,447,293



Ing. Carlos Torres Baquerizo
Gerente General



CPA. Carola Moncayo Loo
Contadora General

ECUAIMCO S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	15,176,677	14,659,860
Pagado a proveedores y empleados	(16,591,333)	(14,340,160)
Efectivo (usado) generado por las operaciones	(1,414,656)	319,700
Intereses pagados	(320,697)	(271,008)
Impuesto a la renta pagado	(142,172)	(311,840)
Otras, ganancias y pérdidas, neta	153,364	263,163
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	(1,724,161)	15
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de mobiliarios y equipos	(78,249)	(41,912)
Ventas de mobiliarios y equipos	1,347	1,726
Disminución en otros activos	600	100
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(76,302)	(40,086)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Aumento (disminución) de sobregiros bancarios	103,024	(33,592)
Recibido de préstamos a corto y largo plazo	5,856,989	4,182,432
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(3,743,006)	(4,136,983)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiación	2,217,007	11,857
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco	416,544	(28,214)
Efectivo en caja y banco al principio del año	65,322	93,536
Efectivo en caja y banco al final del año <i>(Nota 3)</i>	481,866	65,322

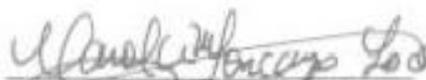
ECUAIMCO S. A.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	469,834	591,431
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	46,001	50,914
Provisión de inventarios al valor neto de realización	-	4,833
Depreciación de mobiliarios y equipos	50,161	49,556
Gasto por impuesto a la renta diferido	-	(6,315)
Provisión de obligación por beneficios definidos	32,753	32,123
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(808,806)	(825,178)
Aumento en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(797,547)	(275,406)
Aumento en inventarios	(1,136,001)	(85,591)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(220,063)	(3,891)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	669,104	413,669
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(87,997)	145,980
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	58,400	(92,110)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	(1,724,161)	15



Ing. Carlos Torres Baquerizo
Gerente General



CPA. Carola Moncayo Loo
Contadora General

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 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, 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 2012 y 2011, la Compañía mantenía 88 y 70 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 la Compañía, opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años.

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 y aplicadas de manera uniforme a los periodo que se presentan en estos estados financieros.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico. Excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base al método actuarial.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo, cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

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. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

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.

Los activos financieros de la Compañía están constituidos como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, y depósitos a la vista en bancos.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros representados por facturas por venta de bienes y servicios, que no se negocian en un mercado activo, con plazos de crédito considerados normales, sin intereses.
- Otros activos financieros, incluyen depósitos entregados en garantía en contratos de arrendamientos operativos que serán devueltos en la fecha de finalización del contrato.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable el que se aproxima generalmente a su costo, neto de los gastos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen intereses; o cuando los términos no incluyen intereses pero si plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancela o la Compañía cumple con sus obligaciones.

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.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos Financieros (continuación)

Los pasivos financieros de la Compañía están constituidos como sigue:

- Préstamos, generados por los fondos recibidos de bancos locales, con intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, representados por facturas por compra de bienes y prestación de servicios que no se cotizan en un mercado activo, con plazos considerados comercialmente normales y sin intereses.

Los préstamos y 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.

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.

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.

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.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Mobiliarios y Equipos

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 periodo en que se incurren.

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.

El costo o valor revaluado de propiedades 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.

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 periodo 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.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada periodo, 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 periodos 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.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está conformado por el impuesto corriente a la renta y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del periodo corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, mas cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo

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.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo (continuación)

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.

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación

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.

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.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intespestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

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.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Utilidades Retenidas

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

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 a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

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.

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 periodos con los cuales se relacionan.

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.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Conversión de Moneda Extranjera (continuación)

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.

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.

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.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Provisiones (continuación)

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Estimaciones Contables

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.

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.

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 industrial. 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.

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.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Vida Útil y Valor Residual de Mobiliarios y Equipos (continuación)

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

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, puede 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.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

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 los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

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

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de rotación (promedio)	8.90	8.90
Vida laboral promedio remanente (2012 y 2011: 8.9 y 8.7 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2012 y 2011: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)

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.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 no ha habido otros resultados integrales.

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.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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

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. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	2,307	1,444
Bancos	479,559	63,878
	481,866	65,322

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	4,786,015	3,667,682
Provisión para cuentas dudosas	(173,300)	(216,338)
Subtotal	<u>4,612,715</u>	<u>3,451,344</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	675,739	1,082,674
Empleados	21,105	14,086
Otras	25,497	24,557
Sub-total	<u>722,341</u>	<u>1,121,317</u>
	<u>5,335,056</u>	<u>4,572,661</u>

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

Anticipo 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 vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	3,492,384	2,472,361
Vencidos:		
1 - 30	664,121	566,440
31 - 60	265,597	186,724
61 - 90	72,046	48,290
91 en adelante	291,867	393,867
	<u>4,786,015</u>	<u>3,667,682</u>

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como siguen:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(216,338)	(201,075)
Provisión con cargo a resultados	(46,001)	(50,914)
Castigos	89,039	35,651
Saldo al final del año	(173,300)	(216,338)

5. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

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

	Naturaleza de la Relación	31 de Diciembre	
		2012	2011
<i>(US Dólares)</i>			
Por cobrar:			
ECUAIMCO PERÚ	Relacionada	660,166	-
COMERCIAL GINATTA S. A.	Relacionada	348,018	112,292
FERROSOLUCIONES DEL PERU S.A.C.	Relacionada	122,146	198,868
Otras	Relacionada	15,873	37,496
		1,146,203	348,656
Por pagar:			
DALKASA S. A.	Relacionada	281,002	362,314
Otras	Relacionada	-	6,685
		281,002	368,999

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan principalmente facturas por venta de equipos, repuestos y materiales para el sector ferretero por US\$272,520 (US\$147,386 en el 2011), préstamos por US\$693,860 y pagos efectuados por ECUAIMCO S. A., por cuenta de las compañías relacionadas por US\$179,823 (US\$201,270 en el 2011), sin fecha específicas de vencimiento y sin interés.

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 2011, el préstamo con el Banco Bolivariano C. A., se encuentra garantizado como codeudor de una compañía relacionada. (Ver Nota 8).

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios:		
Ventas de equipos, repuestos y materiales	545,144	495,463
Costo de ventas:		
Ventas de equipos, repuestos y materiales	503,034	452,756
Gastos de operación:		
Arriendos	14,915	10,079
Asesoría sociedades	102,787	-

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

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la 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 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

6. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Equipos, repuestos y materiales	3,939,796	3,748,309
En tránsito	1,700,767	756,253
Provisión de inventarios al valor neto de realización	(24,749)	(24,749)
	<u>5,615,814</u>	<u>4,479,813</u>

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

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Inventarios (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2012, existen inventarios asignados en garantías, por US\$1,050,000, por los préstamos a corto y largo plazo en bancos.

7. Mobiliarios y Equipos

Los mobiliarios y equipos estaban conformados como sigue:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Instalaciones	87,010	77,681
Muebles y enseres	112,979	85,040
Equipos de computación	136,776	104,824
Vehículos	50,003	42,204
	386,768	309,749
Depreciación acumulada	(205,999)	(156,147)
	180,769	153,602

Los movimientos de mobiliarios y equipos fueron como sigue:

	Instalaciones al Costo	Muebles y Enseres al Costo	Equipos de Computación al Costo	Vehículos al Costo	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Costo o valuación:					
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
Adiciones	9,329	27,939	33,182	7,799	78,249
Ventas y/o retiros	-	-	(1,230)	-	(1,230)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	87,010	112,979	136,776	50,003	386,768
Depreciación acumulada y deterioro:					
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)
Gastos por depreciación	(7,981)	(9,247)	(30,402)	(8,113)	(55,743)
Ventas y/o retiros	-	-	5,891	-	5,891
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	(39,476)	(35,102)	(94,544)	(36,877)	(205,999)

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, no existen activos fijos asignados en garantías.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
No garantizados - al costo amortizado:		
Sobregiro bancario	103,024	-
Sub-total	103,024	-
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	4,705,818	2,621,876
Intereses por pagar	41,141	11,100
Sub-total	4,746,959	2,632,976
Total	4,849,983	2,632,976
Clasificación:		
Corriente	4,824,983	2,077,228
No corriente	25,000	555,748
	4,849,983	2,632,976

Resumen de acuerdos de los préstamos:

	31 Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Préstamos bancarios, préstamos hipotecarios para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Enero del 2014 e interés del 7.50% y 8.83% (7.75% en el 2011)	1,341,667	1,333,333
Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos hasta Febrero del 2013 e interés del 7.30%	1,250,000	-
Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos trimestrales hasta Febrero del 2013 e interés del 7.75% y 9.74%	472,282	-
Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Abril del 2013 e interés del 8.50% y 9.70% (7.50% y 7.75% en el 2011)	1,109,305	717,741
Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Septiembre del 2013 e interés del 7.25% y 7.75% (7.50% y 7.75% en el 2011)	532,564	570,802
	4,705,818	2,621,876

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	2,998,163	2,310,973
Anticipos de clientes	13,015	19,560
Beneficios sociales	24,541	21,501
Participación de trabajadores	108,001	136,783
Otras	50,391	35,463
	3,194,111	2,524,280

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo 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 2012 y 2011 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
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	21,501	136,783
Provisiones	138,808	108,001
Pagos	(135,768)	(136,783)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	24,541	108,001

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuestos

Activos y Pasivos del Año Corriente

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

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	-	18,960
Retenciones en la fuente	144,749	12,516
Impuesto a la salida de divisas	106,790	-
	251,539	31,476
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	40,566	9,789
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	63,905	36,266
	104,471	46,055

Al 31 de Diciembre del 2012, retenciones en la fuente del impuesto a la renta representan créditos tributarios por pagos en exceso no compensados del año 2012.

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	121,852
Provisión con cargo a resultados	142,172	189,988
Pagos	(142,172)	(311,840)
Saldo al final del año	-	-

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	142,172	189,988
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	23,703	(6,315)
	<u>165,875</u>	<u>183,673</u>

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	612,006	780,472
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	26,085	37,583
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(19,954)	(20,342)
Otras rentas exentas	-	(6,315)
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	947
Deducciones especiales derivadas del COPCI	-	(728)
Utilidad gravable	<u>618,137</u>	<u>791,617</u>
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta por pagar	<u>142,172</u>	<u>189,988</u>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011) 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 13% (14% en el 2011) 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 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el código de la producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el 2013 en adelante se reduce al 22%.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

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.

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 la 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:

· Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

· Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta US\$35,000.

· Impuestos Ambientales

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad o comercial.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuestos (continuación)

Tasa Efectiva (continuación)

Durante el año 2012 y 2011, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Tasa impositiva legal	23.00%	24.00%
Aumento por ingresos exentos y deducciones adicionales	0.23%	0.34%
Tasa impositiva efectiva	<u>23.23%</u>	<u>24.34%</u>

11. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	110,003	85,139
Bonificación por desahucio	32,676	24,787
	<u>142,679</u>	<u>109,926</u>

Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	85,139	62,537
Costo de los servicios del período corriente	21,834	16,828
Costo por intereses	5,960	4,065
Ganancias (pérdidas) actuariales	(2,930)	1,709
Saldo al fin del año	<u>110,003</u>	<u>85,139</u>

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	24,787	15,266
Costo de los servicios del período corriente	5,337	4,404
Costo por intereses	1,724	972
(Ganancias) actuariales	3,157	4,421
Beneficios pagados	<u>(2,329)</u>	<u>(276)</u>
Saldo al fin del año	<u>32,676</u>	<u>24,787</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, no existen ganancias y pérdidas actuariales ni costos de los servicios pasados no reconocidos.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo actual del servicio	27,171	21,232
Intereses sobre la obligación	7,684	5,037
(Ganancias) actuariales reconocidas en el año	<u>227</u>	<u>6,130</u>
	<u>35,082</u>	<u>32,399</u>

Durante los años 2012 y 2011, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en los resultados integrales del período en que se incurren.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Instrumentos Financieros

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 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.

Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operáticos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con determinadas operaciones con proveedores del exterior, sin embargo las principales operaciones de la Compañía se realizan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, los efectos de variaciones de tipo de cambio en los estados financieros no son significativos.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar relacionadas).

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

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.

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 2012 y el 31 de Diciembre de 2011, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Categorías de Instrumentos Financieros

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

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos	481,866	65,322
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5,335,040	4,572,661
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,146,203	348,656
	<u>6,963,109</u>	<u>4,986,639</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos	4,849,983	2,632,976
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,194,111	2,524,280
Cuentas por pagar a partes relacionadas	281,002	368,999
	<u>8,325,096</u>	<u>5,526,255</u>

14. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, 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.

15. Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la Compañía fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos provenientes de la venta de equipos, repuestos y materiales	16,360,464	15,070,350
Ingresos provenientes de servicios	24,011	17,877
	<u>16,384,475</u>	<u>15,088,227</u>

ECUAIMCO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	491,049	439,258
Comisiones a vendedores	414,576	389,166
Transporte	337,250	291,417
Gastos de viajes	129,989	101,562
Publicidad	92,772	58,457
Provisión para jubilación patronal y desahucio	28,595	9,579
Mantenimiento y reparaciones	5,509	14,532
Otros	399,874	279,518
	1,899,614	1,583,489

17. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	592,144	469,576
Honorarios profesionales	340,538	195,647
Participación trabajadores	108,002	136,783
Suministros y materiales	59,251	78,430
Depreciaciones	50,161	49,308
Provisión y castigo de cuentas dudosas	46,001	50,914
Arriendos	31,636	26,004
Otros	204,775	154,308
	1,432,508	1,160,970

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

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (10 de Mayo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.