

ECUAIMCO S. A.

---

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

### 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.....	7



## **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 el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, 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. Los estados financieros de **ECUAIMCO S. A.** por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 10 de mayo del 2013, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros.

### **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**

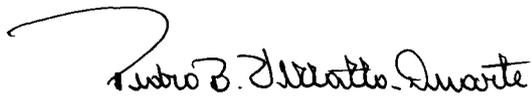
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basado en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una 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 2013, 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).

  
**Pedro B. Villalta - Socio**  
RNC No. 23959

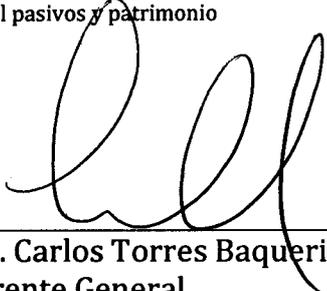
**PREVAUDITSA**  
SC - RNAE No.2-883

**28 de Febrero del 2014**

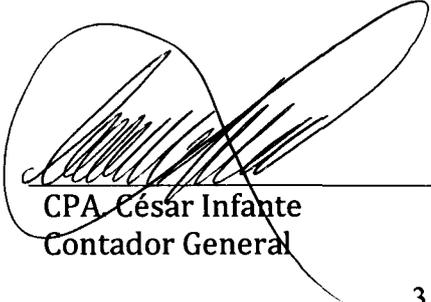
# ECUAIMCO S. A.

## Estados de Situación Financiera

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo en caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	60,453	481,866
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	6,815,626	5,335,056
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas <i>(Nota 5)</i>	560,337	1,146,203
Inventarios <i>(Nota 6)</i>	8,869,723	5,615,814
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 10)</i>	667,181	251,539
<b>Total activos corrientes</b>	<b>16,973,320</b>	<b>12,830,478</b>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Mobiliarios y equipos, neto <i>(Nota 7)</i>	299,828	180,769
Otros activos, depósitos en garantías	2,600	2,600
Activos por impuestos diferidos <i>(Nota 10)</i>	5,692	5,692
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>308,120</b>	<b>189,061</b>
<b>Total activos</b>	<b>17,281,440</b>	<b>13,019,539</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Préstamos <i>(Nota 8)</i>	5,405,015	4,824,983
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	5,199,736	3,194,111
Cuentas por pagar a partes relacionadas <i>(Nota 5)</i>	654,351	281,002
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 10)</i>	38,797	104,471
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>11,297,899</b>	<b>8,404,567</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Préstamos <i>(Nota 8)</i>	700,024	25,000
Obligación por beneficios definidos <i>(Nota 11)</i>	167,322	142,679
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>867,346</b>	<b>167,679</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>12,165,245</b>	<b>8,572,246</b>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital pagado <i>(Nota 14)</i>	2,000,000	2,000,000
Reserva legal	252,349	207,736
Utilidades retenidas:		
Ajuste de primera adopción	(69,961)	(69,961)
Utilidades acumuladas	2,933,807	2,309,518
<b>Total patrimonio</b>	<b>5,116,195</b>	<b>4,447,293</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>17,281,440</b>	<b>13,019,539</b>

  
 Ing. Carlos Torres Baquerizo  
 Gerente General

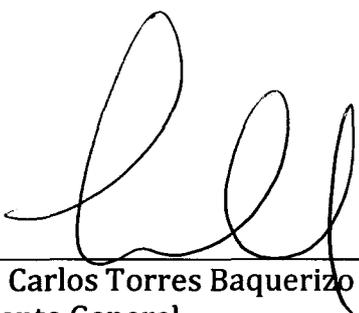
*Ver notas adjuntas*

  
 CPA César Infante  
 Contador General

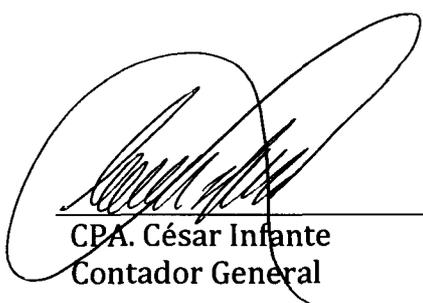
ECUAIMCO S. A.

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas <i>(Notas 5 y 15)</i>	23,154,832	16,384,475
Costo de ventas <i>(Nota 5)</i>	<u>(17,648,577)</u>	<u>(12,273,014)</u>
Utilidad bruta	5,506,255	4,111,461
Gastos de ventas <i>(Nota 16)</i>	(2,672,754)	(1,899,614)
Gastos de administración <i>(Notas 5 y 17)</i>	(1,715,955)	(1,432,508)
Costos financieros	(584,423)	(333,522)
Otras ganancias y pérdidas, neta	<u>331,395</u>	<u>166,189</u>
	(4,641,737)	(3,499,455)
Utilidad antes de impuesto a la renta	864,518	612,006
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 10)</i>	<u>(194,438)</u>	<u>(165,875)</u>
Utilidad neta del año	<u>670,080</u>	<u>446,131</u>
Otro resultado integral: Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	<u>670,080</u>	<u>446,131</u>

  
Ing. Carlos Torres Baquerizo  
Gerente General

*Ver notas adjuntas*

  
CPA. César Infante  
Contador General

# ECUAIMCO S. A.

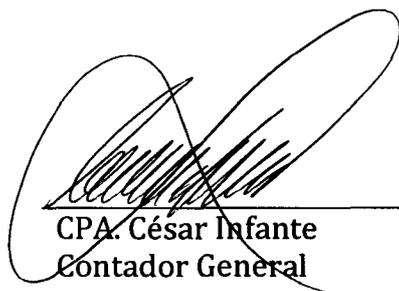
## Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas		Total
			Ajustes de Primera Adopción	Utilidades Retenidas	
(US Dólares)					
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
Apropiación	-	44,613	-	(44,613)	-
Ajuste resultados años anteriores, salario digno	-	-	-	(1,178)	(1,178)
Utilidad neta del año, 2013	-	-	-	670,080	670,080
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	<b>2,000,000</b>	<b>252,349</b>	<b>(69,961)</b>	<b>2,933,807</b>	<b>5,116,195</b>



Ing. Carlos Torres Baquerizo  
Gerente General

*Ver notas adjuntas*



CPA. César Infante  
Contador General

ECUAIMCO S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	21,003,844	15,176,677
Pagado a proveedores y empleados	(22,049,467)	(16,591,333)
Efectivo usado por las operaciones	(1,045,623)	(1,414,656)
Intereses pagados	(584,423)	(320,697)
Impuesto a la renta pagado	(194,438)	(142,172)
Otras, ganancias y pérdidas, neta	331,395	153,364
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(1,493,089)</b>	<b>(1,724,161)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Compras de mobiliarios y equipos	(185,872)	(78,249)
Ventas de mobiliarios y equipos	2,493	1,347
Disminución en otros activos	-	600
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(183,379)</b>	<b>(76,302)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación:</b>		
Aumento de sobregiros bancarios	248,721	103,024
Recibido de préstamos a corto y largo plazo	8,263,946	5,856,989
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(7,257,612)	(3,743,006)
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>1,255,055</b>	<b>2,217,007</b>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y banco	(421,413)	416,544
Efectivo en caja y banco al principio del año	481,866	65,322
<b>Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 3)</b>	<b>60,453</b>	<b>481,866</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	670,080	469,834
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	67,359	46,001
Depreciación de mobiliarios y equipos	64,319	50,161
Provisión de obligación por beneficios definidos	24,642	32,753
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1,549,106)	(808,806)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a compañías relacionadas	585,867	(797,547)
Aumento en inventarios	(3,253,908)	(1,136,001)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(415,642)	(220,063)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,005,625	669,104
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a compañías relacionadas	373,349	(87,997)
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes	(65,674)	58,400
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(1,493,089)</b>	<b>(1,724,161)</b>

Ing. Carlos Torres Baquerizo  
Gerente General

Ver notas adjuntas

CPA. César Infante  
Contadora General

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

**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 2013 y 2012, la Compañía mantenía 101 y 88 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

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.

<b><u>31 de Diciembre:</u></b>	<b><u>Índice de Inflación Anual</u></b>
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%

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 2013 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.

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.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

#### Instrumentos Financieros (continuación)

##### *Activos Financieros (continuación)*

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.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en el NIC 39:

- 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 cancelan 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.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39:

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

**Instrumentos Financieros (continuación)**

*Pasivos Financieros (continuación)*

- 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.

**Mobiliarios y Equipos**

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

**Mobiliarios y Equipos (continuación)**

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.

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 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.

**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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

**Deterioro de Activos (continuación)**

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.

**Impuesto a la Renta Corriente y Diferido**

El gasto por impuesto a la renta está conformado por el impuesto a la renta corriente 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 período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012, mas cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

*Impuesto Diferidos*

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 probables 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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

**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.

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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

**Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)**

*Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios de 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.

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

El saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

**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.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

#### Costos y Gastos (continuación)

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.

#### 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.

#### 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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

**Provisiones (continuación)**

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.

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 resultado integral.

**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 Propiedades y Equipos*

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

**Estimaciones Contables (continuación)**

*Vida Útil y Valor Residual de Propiedades 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, 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.

*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 las acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	%	%
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 (2013 y 2012: 8.5 y 8.9 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2013 y 2012: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

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 2013 y 2012 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.

**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:

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 (continuación)**

<b>NIIF</b>	<b>Título</b>	<b>Fecha de Vigencia</b>
NIC 32	"Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros	1 de Enero del 2014
NIC 36	"Deterioro del valor de los activos" - Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros	1 de Enero del 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas	1 de Enero del 2014
NIIF 9	"Instrumentos financieros: Clasificación y Medición" - la clasificación y medición de los activos financieros	No tiene una fecha efectiva de vigencia
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	"Entidades de inversión"	1 de Enero del 2014
CINIIF 21	"Gravámenes"	1 de Enero del 2014

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:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	<b>18,602</b>	2,307
Bancos	<b>41,851</b>	479,559
	<b>60,453</b>	481,866

**4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

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

# ECUAIMCO S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	6,876,102	4,786,015
Provisión para cuentas dudosas	<b>(179,758)</b>	<b>(173,300)</b>
Subtotal	<b>6,696,344</b>	4,612,715
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	85,809	675,739
Empleados	5,580	21,105
Otras	27,893	25,497
	<b>119,282</b>	722,341
	<b>6,815,626</b>	5,335,056

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	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	4,620,751	3,492,384
Vencidos:		
1 - 30	1,144,639	664,121
31 - 60	566,053	265,597
61 - 90	182,323	72,046
91 en adelante	362,336	291,867
	<b>6,876,102</b>	4,786,015

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

# ECUAIMCO S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>(173,300)</b>	(216,338)
Provisión con cargo a resultados	<b>(67,359)</b>	(46,001)
Castigos	<b>60,901</b>	89,039
Saldo al final del año	<b>(179,758)</b>	<b>(173,300)</b>

### 5. Partes Relacionadas

#### Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

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

	<u>Naturaleza de la Relación</u>	<u>31 de Diciembre</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Por cobrar:			
FERROSOLUCIONES DEL PERU S.A.C.	Relacionada	<b>496,226</b>	782,312
COMERCIAL GINATTA S.A.	Relacionada	<b>24,192</b>	348,018
Otras	Relacionada	<b>39,919</b>	15,873
		<b>560,337</b>	<b>1,146,203</b>
Por pagar:			
DALKASA S. A.	Relacionada	572,301	281,002
COMERCIAL GINATTA S.A.	Relacionada	41,461	-
FERROSOLUCIONES DEL PERU S.A.C.	Relacionada	40,589	-
		<b>654,351</b>	<b>281,002</b>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por venta de equipos, repuestos y materiales para el sector ferretero por US\$50,324 (US\$272,520 en el 2012), préstamos por US\$ 496,226 (US\$693,860 en el 2012) y pagos efectuados por US\$ 13,787 (US\$179,823 en el 2012).

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 2013 y 2012, préstamo de un banco local, 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 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con compañías relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios:		
Ventas de equipos, repuestos y materiales	887,328	545,144
Costo de ventas:		
Ventas de equipos, repuestos y materiales	586,924	503,034
Gastos de operación:		
Arriendos	32,298	14,915
Asesorías sociedades	161,445	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 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

#### 6. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	<u>31 de Diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Equipos, repuestos y materiales	<b>6,188,037</b>	3,939,796
En tránsito	<b>2,706,434</b>	1,700,767
Provisión de inventarios al valor neto de realización	<b>(24,748)</b>	<b>(24,749)</b>
	<b>8,869,723</b>	5,615,814

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 2013, los inventarios se encuentran asignados en garantías por los préstamos a corto y largo plazo en bancos.

# ECUAIMCO S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 7. Mobiliarios y Equipos

Mobiliarios y equipos consistían de lo siguiente:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Instalaciones	<b>98,736</b>	87,010
Muebles y enseres	<b>134,882</b>	112,979
Equipos de computación	<b>162,979</b>	136,776
Vehículos	<b>173,315</b>	50,003
	<b>569,912</b>	386,768
Depreciación acumulada	<b>(270,084)</b>	(205,999)
	<b>299,828</b>	180,769

Los movimientos de mobiliarios y equipos fueron como sigue:

	<b>Instalaciones al Costo</b>	<b>Muebles y Enseres al Costo</b>	<b>Equipos de Computación al Costo</b>	<b>Vehículos al Costo</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>				
<b>Costo o valuación:</b>					
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
Adiciones	<b>11,726</b>	<b>21,902</b>	<b>28,932</b>	<b>123,311</b>	<b>185,872</b>
Ventas y/o retiros	-	-	(2,729)	-	(2,729)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	<b>98,736</b>	<b>134,882</b>	<b>162,979</b>	<b>173,315</b>	<b>569,912</b>
<b>Depreciación acumulada y deterioro:</b>					
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)
Gastos por depreciación	<b>(9,189)</b>	<b>(12,707)</b>	<b>(25,283)</b>	<b>(17,307)</b>	<b>(64,486)</b>
Ventas y/o retiros	-	-	401	-	401
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	<b>(48,665)</b>	<b>(47,809)</b>	<b>(119,426)</b>	<b>(54,184)</b>	<b>(270,084)</b>

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, 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	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
No garantizados - al costo amortizado:		
Sobregiros bancarios	351,745	103,024
Sub-total	351,745	103,024
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	5,734,986	4,705,818
Intereses por pagar	18,308	41,141
Sub-total	5,753,294	4,746,959
Total	6,105,039	4,849,983
Clasificación:		
Corriente	5,405,015	4,824,983
No corriente	700,024	25,000
	6,105,039	4,849,983

Resumen de acuerdos de los préstamos:

	31 Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Préstamo bancario, Préstamos hipotecarios y sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Marzo 2015 e interés del 8.83% al 9.00% (7.50% y 8.83% en el 2012)	1,328,355	1,341,667
Préstamo bancario, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos hasta Febrero del 2014 e interés del 7.85% (7.30% en el 2012)	1,250,000	1,250,000
Préstamo bancario, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos trimestrales hasta Febrero del 2013 e interés del 7.75% y 9.74%	-	472,282
Préstamo bancario, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Julio del 2016 e interés del 8.25% al 8.95% (8.50% y 9.76% en el 2012)	3,156,631	1,109,305
Préstamo bancario, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Septiembre del 2013 e interés del 7.25% y 7.75%.	-	532,564
	5,734,986	4,705,818

## ECUAIMCO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 8. Préstamos (continuación)

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
2014	-	25,000
2015	431,172	-
2016	268,852	-
	<u>700,024</u>	<u>25,000</u>

#### 9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	4,828,103	2,998,163
Anticipos de clientes	62,528	13,015
Beneficios sociales	95,092	24,541
Participación de trabajadores	152,562	108,001
Otras	61,451	50,391
	<u>5,199,736</u>	<u>3,194,111</u>

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 2013 y 2012 fueron como sigue:

## ECUAIMCO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

	<b>Beneficios Sociales</b>	<b>Participación de Trabajadores</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	21,501	136,783
Provisiones	138,808	108,001
Pagos	<u>(135,768)</u>	<u>(136,783)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	24,541	108,001
Provisiones	236,936	152,562
Pagos	<u>(166,385)</u>	<u>(108,001)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	<u>95,092</u>	<u>152,562</u>

#### 10. Impuestos

##### Activos y Pasivos del Año Corriente

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

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	86,176	-
Retenciones en la fuente	202,556	144,749
Impuesto a la salida de divisas	<u>378,449</u>	<u>106,790</u>
	<u>667,181</u>	<u>251,539</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	20,280	40,566
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>18,517</u>	<u>63,905</u>
	<u>38,797</u>	<u>104,471</u>

Al 31 de Diciembre del 2013, retenciones en la fuente del impuesto a la renta representan créditos tributarios por pagos en exceso no compensados del año 2013 y de años anteriores.

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

# ECUAIMCO S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Impuestos (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	<b>194,438</b>	142,172
Pagos	<b>(194,438)</b>	(142,172)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

### Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	<b>194,438</b>	142,172
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	23,703
	<b>194,438</b>	<b>165,875</b>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<b>864,518</b>	612,006
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>		
Gastos no deducibles	<b>19,289</b>	26,085
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(19,954)
Utilidad gravable	<b>883,807</b>	<b>618,137</b>
Tasa de impuesto a la renta	<b>22%</b>	23%
Impuesto a la renta por pagar	<b>194,438</b>	<b>142,172</b>

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**10. Impuestos (continuación)**

**Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados (continuación)**

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012.) En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) 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 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

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**

*Ley Orgánica de Discapacidades*

En la Ley Orgánica de Discapacidades que se publicó en el suplemento del registro oficial No. 796 del 25 de septiembre del 2012, se reforma la deducción por inclusión laboral y se establece que se podrá deducir el 150% adicional para el cálculo de la base del impuesto a la renta siempre que no hayan sido contratados para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4%. Esta reforma es aplicable para la conciliación tributaria del año 2013 en adelante.



Notas a los Estados Financieros (continuación)

**11. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)**

*Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo*

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>110,003</b>	85,139
Costo de los servicios del período corriente	<b>19,583</b>	21,834
Costo por intereses	-	5,960
Ganancias (pérdidas) actuariales	-	<b>(2,930)</b>
Saldo al fin del año	<b>129,586</b>	<b>110,003</b>

*Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación*

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>32,676</b>	24,787
Costo de los servicios del período corriente	<b>5,298</b>	5,337
Costo por intereses	-	1,724
(Ganancias) actuariales	-	3,157
Beneficios pagados	<b>(238)</b>	<b>(2,329)</b>
Saldo al fin del año	<b>37,736</b>	<b>32,676</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, 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:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo actual del servicio	<b>24,881</b>	27,171
Intereses sobre la obligación	-	7,684
(Ganancias) actuariales reconocidas en el año	-	227
	<b>24,881</b>	<b>35,082</b>

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **11. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)**

Durante los años 2013 y 2012, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en los resultados integrales del período en que se incurren.

### **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).

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**12. Instrumentos 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 2013, 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 2013 y 2012, 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	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos financieros:</b>		
Costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos	60,453	481,866
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6,815,625	5,335,056
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	560,337	1,146,203
	<u>7,436,415</u>	<u>6,963,125</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Costo amortizado:		
Préstamos	6,105,039	4,849,983
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5,199,736	3,194,111
Cuentas por pagar a partes relacionadas	654,341	281,002
	<u>11,959,116</u>	<u>8,325,096</u>

### 14. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, 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. Ventas Netas

Los ingresos de la Compañía fueron como sigue:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos provenientes de la venta de equipos, repuestos y materiales	23,082,289	16,360,464
Ingresos provenientes de servicios	72,543	24,011
	<u>23,154,832</u>	<u>16,384,475</u>

## ECUAIMCO S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 16. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	<b>794,638</b>	491,049
Comisiones a vendedores	<b>683,759</b>	414,576
Transporte	<b>509,204</b>	337,250
Asesoría sociedades	<b>197,664</b>	-
Gastos de viajes	<b>147,649</b>	129,989
Publicidad	<b>126,147</b>	92,772
Provisión para jubilación patronal y desahucio	<b>19,821</b>	28,595
Mantenimiento y reparaciones	<b>13,312</b>	5,509
Otros	<b>180,560</b>	399,874
	<b>2,672,754</b>	<b>1,899,614</b>

#### 17. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	<b>533,714</b>	592,144
Honorarios profesionales	<b>65,845</b>	340,538
Asesoría y asistencia técnica	<b>557,953</b>	-
Participación trabajadores	<b>152,562</b>	108,002
Suministros y materiales	<b>54,905</b>	59,251
Depreciaciones	<b>51,646</b>	50,161
Provisión y castigo de cuentas dudosas	<b>67,359</b>	46,001
Arriendos	<b>54,488</b>	31,636
Otros	<b>177,483</b>	204,775
	<b>1,715,955</b>	<b>1,432,508</b>

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

La Superintendencia de Compañías mediante resolución No.SC.IMV.DAYRDJMV.G.14.0000091 de fecha 9 de Enero del 2014 aprobó el proceso de emisión de obligaciones a corto plazo o papel comercial amparado con garantía general por US\$3,000,000 y autorizó la oferta pública de dicha emisión.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**18. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa  
(continuación)**

En el contrato de emisión de obligaciones de ECUAIMCO S. A., la Compañía se obliga a mantener los siguientes índices:

- a) Mantener un capital de trabajo positivo.
  - b) Mantener una razón de liquidez o circulante que sea mayor o igual a 1.
  - c) Mantener activos reales sobre los pasivos exigibles en niveles de mayor o igual a 1.
  - d) Mantener la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación de acuerdo con la Ley de Mercado de Valores.
-