

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

CONTENIDO

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
<i>Informe del Auditor Independiente</i>	1-2
<i>Carta de representación</i>	3
<i>Estado situación financiera</i>	4
<i>Estado de resultados integral</i>	5
<i>Estado de cambios en el patrimonio de los socios</i>	6
<i>Estado de flujos de efectivo</i>	7 - 8
<i>Políticas y Notas a los estados financieros</i>	9 - 31

Abreviatura usada:

- NIIF.** - Normas Internacionales de Información Financiera
- IASB.** -International Accounting Standard Board
- NIC.** -Normas Internacionales de Contabilidad
- USD\$** - Dólares de los Estados Unidos de América

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios y Junta de Directores de
IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA.**

Introducción

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera de IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA. IMACO., al 31 de Diciembre del 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros, que incluyen sus correspondientes notas, es responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en la auditoría que efectuamos.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración de IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA. IMACO., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del Control Interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor Independiente

3. Nuestra auditoría la efectuamos de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría comprende también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de representación errónea e importancia relativa de los estados financieros, ya sea como resultado de 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. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables así como una evaluación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Opinión del Auditor Independiente

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo uno, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA. IMACO.**, por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



ASESORANDO M.A.S. C.A. ASEMAS
Nº de Registro en la Superintendencia
De Compañías: SC-RNAE-2 No. 592



C.P.A. Gustavo Acuña M.
DIRECTOR
Nº de Registro de Auditor - RNAE 116
Licencia Profesional: RNCPA. 12.434

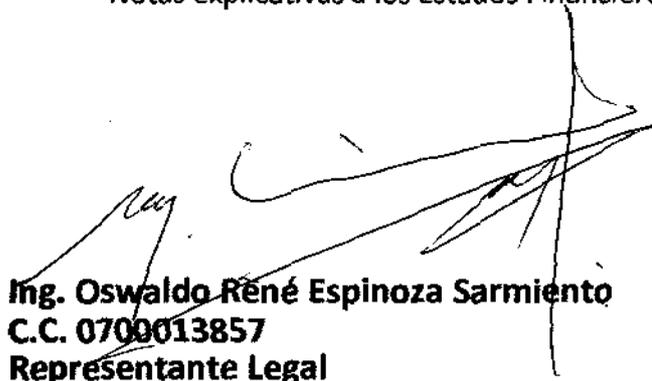
Guayaquil, 9 de abril del 2014

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

RAZÓN SOCIAL: IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA.
R.U.C. : No. 0790046072001

Declaro que la información financiera presentada a los auditores externos **ASESORANDO M.A.S. C.A.**, revela todas las transacciones económicas realizadas por la compañía **IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA. IMACO**, en el periodo 2013 y me declaro responsable respecto a la veracidad de la información incorporada en los estados financieros referidos al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2013, de acuerdo al siguiente detalle:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Políticas contables
- Notas explicativas a los Estados Financieros

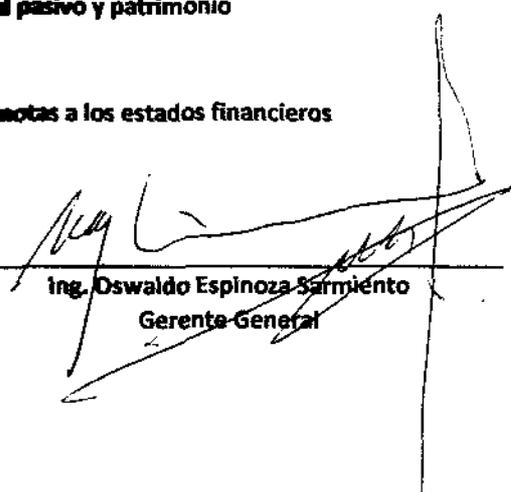


Ing. Oswaldo René Espinoza Sarmiento
C.C. 0700013857
Representante Legal

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de diciembre del 2013 y 2012
Expresado en dólares estadounidenses

	Referencia a Notas	2013	%	2012	%
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	205.974	2,09%	4.963	0,04%
Cuentas y documentos por cobrar	5	53.165	0,54%	65.043	0,58%
Impuestos por recuperar	6	409.765	4,15%	588.616	5,25%
Inventarios	7	7.449.396	75,48%	8.675.123	77,33%
Total del activo corriente		8.118.301	82,25%	9.333.745	83,20%
Propiedad, Planta y Equipo - neto	8	1.751.441	17,75%	1.885.284	16,80%
Total del activo		9.869.741	100,00%	11.219.029	100,00%
Pasivo					
Pasivo corriente					
Obligaciones Financieras	9	1.115.857	11,31%	199.479	1,78%
Cuentas y documentos por pagar	10	4.991.081	50,57%	10.117.075	90,18%
Impuestos por pagar	11	223.863	2,27%	89.870	0,80%
Pasivos acumulados	12	16.855	0,17%	18.423	0,16%
Total del pasivo corriente		6.347.657	64,31%	10.424.846	92,92%
Pasivo no corriente	13	2.504.892	25,38%	20.470	0,18%
Total del pasivo		8.852.548	89,69%	10.445.316	93,10%
Patrimonio de los socios					
Capital	14	200.000	2,03%	200.000	1,78%
Reserva legal		10.000	0,10%	10.000	0,09%
Resultados acumulados		568.045	5,76%	285.507	2,54%
Utilidad del Período	15	239.148	2,42%	278.206	2,48%
Total del patrimonio		1.017.193	10,31%	773.713	6,90%
Total pasivo y patrimonio		9.869.741	100,00%	11.219.029	100,00%

Ver notas a los estados financieros

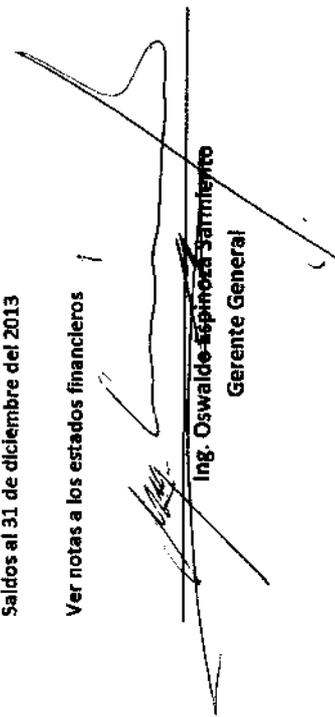

 Ing. Oswaldo Espinoza Sarmiento
 Gerente General

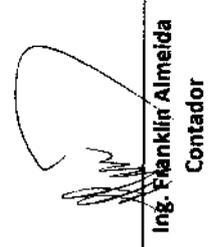

 Ing. Franklin Almeida
 Contador

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011
 Expresado en dólares estadounidenses

	Resultados Acumulados				Total Patrimonio
	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados por aplicación NIIF	
Saldos al 01 de enero del 2011	200.000	10.000	26.073	27.678	498.453
Utilidad del Periodo - neta				239.108	239.108
Distribucion de dividendos				-234.702	-234.702
Saldos al 31 de diciembre del 2011	200.000	10.000	26.073	27.678	502.859
Utilidad del Periodo - neta				278.206	278.206
Reclasificacion de utilidades			239.108	-239.108	-
Ajustes			-6.821	-531	-7.352
Saldos al 31 de diciembre del 2012	200.000	10.000	258.360	27.147	773.713
Utilidad del Periodo - neta				239.148	239.148
Reclasificacion de utilidades			278.206	-278.206	-
Ajuste			4.332		4.332
Saldos al 31 de diciembre del 2013	200.000	10.000	540.898	27.147	1.017.193

Ver notas a los estados financieros

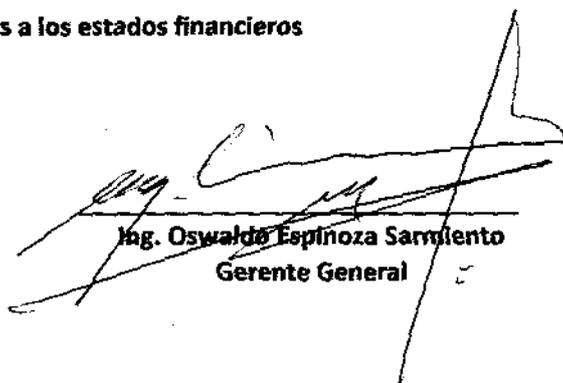

Ing. Oswaldo Espinoza Sarmiento
 Gerente General

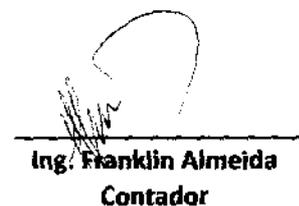

Ing. Franklin Almeida
 Contador

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION IMACO CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
 Expresados en dólares estadounidenses

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación</u>		
Efectivo recibido de clientes	13.511.087	14.301.606
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	-15.680.946	-14.144.406
Otros ingresos (gastos) neto	-57.557	-4.550
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>-2.227.416</u>	<u>152.650</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</u>		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	-55.715	-161.641
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-55.715</u>	<u>-161.641</u>
<u>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</u>		
Préstamo del exterior	2.484.143	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>2.484.143</u>	<u>-</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	201.011	-8.991
Saldo al inicio del año	4.963	13.955
Saldo al final del año	<u>205.974</u>	<u>4.963</u>

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Oswaldo Espinoza Samaliento
 Gerente General


 Ing. Franklin Almeida
 Contador

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION IMACO CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

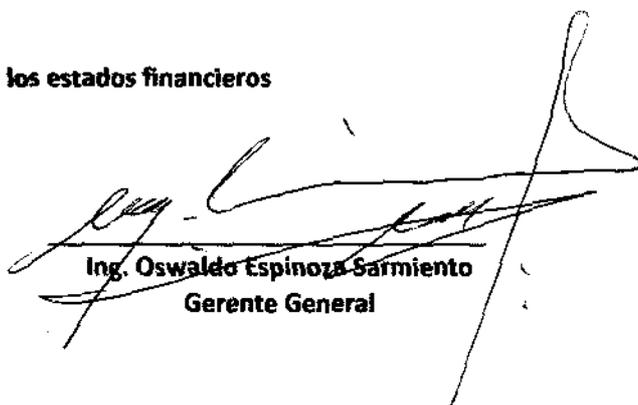
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en dólares estadounidenses

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del ejercicio	355.927	425.067
Depreciación	186.694	187.873
Jubilación patronal y desahucio	279	6.839
Ajuste para reconciliar flujo operativo	-729	
Cargo a resultado del periodo	-112.305	-143.410
Cambio en activos y pasivos:		
Cuentas por Cobrar	11.878	-2.446
Inventarios	1.225.727	-1.724.533
Otros activos corrientes	178.851	-211.101
Obligación con Bancos	916.379	-122.090
Cuentas por Pagar	-5.115.623	1.666.628
Participación Trabajadores	-10.371	8.035
Impuesto a la Renta	137.444	1.431
Beneficios sociales de los trabajadores	-1.568	60.357
Total cambios en activos y pasivos	-2.583.343	-272.417
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-2.227.416	152.650

Ver notas a los estados financieros


Ing. Oswaldo Espinoza Sarmiento
Gerente General


Ing. Franklin Almeida
Contador

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. OPERACIONES.

IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION CIA. LTDA. IMACO., se constituyó el 11 de febrero de 1977 en Machala - Ecuador e inscrita el 11 de mayo de 1977 en el Registro Mercantil del Cantón Machala. Su actividad principal es la importación y comercialización de materiales para la industria de la construcción. Mantiene oficinas en Guayaquil.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros de IMACO CIA. LTDA.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de IMACO CIA. LTDA., están emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en el caso de la compañía a partir del periodo 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

Para la elaboración de los estados financieros conforme a las NIIF se requiere del uso de estimaciones contables, también exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas contables de la compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda Funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El Efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible recaudado no depositado, los depósitos monetarios en los bancos con los que trabaja la empresa tanto locales y en el exterior. También forman parte del efectivo y equivalentes de efectivo las inversiones de corto plazo, hasta noventa días, como certificados de depósitos.

2.4 Activos y pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial y posterior

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo atribuible directamente a la transacción, excepto cuando el instrumento es clasificado en la categoría de valor razonable con cambios en resultados, en cuyo caso se miden inicialmente a valor razonable.

Medición posterior de un activo financiero

Después del reconocimiento inicial de los activos financieros, la compañía los valúa a su costo amortizado menos la provisión para cuentas incobrables y el reconocimiento de pérdida en su valor. Las siguientes categorías de activos financieros: a) Cuentas y documentos por cobrar a clientes originados por la empresa en su operación de venta en todos sus locales y no mantenidos para ser negociados; b) inversiones mantenidas hasta su vencimiento; y c) todos los activos financieros que no tengan precio cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser valuado de modo confiable. Los que no tienen un vencimiento fijo se valúan al costo.

La Compañía mantiene una política de plazo de pago para sus clientes, el cual si se espera cobrar en un año o menos se clasifica como activo corriente, de lo contrario se clasifica como activo no corriente.

Medición posterior de un pasivo financiero

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden a su costo amortizado y comprende las siguientes categorías: a) Cuentas y documentos por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, si se esperan pagar en un año o

menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes, b) Obligaciones con instituciones financieras, se contratan a las tasas de interés vigentes en el mercado. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos – Financieros.

Deterioro de activo y pasivo financiero

Para los activos y pasivos financieros llevados a su costo amortizado, las ganancias o pérdidas se reconocen en los resultados del año cuando el activo o pasivo financiero ha sido dado de baja o se ha desvalorizado.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La morosidad mayor a 180 días, la existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o la reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, para determinar el costo de venta de la mercadería la compañía utiliza el método del costo periódico. Las mercaderías importadas comprenden el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente por parte del Servicio de Rentas Internas), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

El Impuesto a las Salidas de Divisas correspondiente a las importaciones de bobinas para proceso industrial es registrado como Crédito Tributario, y se solicita su devolución al Servicio de Rentas Internas.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo de adquisición. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registra a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del

valor. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de sus componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y se les considera un valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valor residual de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La pérdida y ganancia por la venta de propiedades, planta y equipos, se calcula comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de financiamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables como tal. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

Las tasas de depreciación anual utilizadas por PHRIDDA S.A., son las siguientes:

<u>Nombre del activo</u>	<u>% Depreciación</u>	<u>Años vida útil</u>
Vehículos	10%	10 años
Maquinarias y equipos	10%	10 años
Equipos de comunicación	20%	20 años
Equipos de computación	33,33%	3 años
Muebles y Enseres	10%	10 años

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Propiedad, planta y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable con cargo a resultados.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

a) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa del 22% de impuesto aplicable a la utilidad gravable y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

b) **Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

a) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente y se carga a los resultados del año en que se devenga con base a la suma por pagar exigible.

b) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

c) **Décimo tercer y décimo cuarto:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- d) **Fondo de Reserva:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- e) **Aporte patronal – SECAP - IECE:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal e Indemnización Laboral):

- f) **Provisiones de jubilación patronal e indemnización laboral (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para la jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal e indemnización laboral con base en estudios actuariales practicados por una compañía calificada por el órgano de control del Estado y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones

En adición a lo que se describe en el punto 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Proveedores y otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos -

Ingresos Ordinarios.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mercadería y servicios en el curso normal de las operaciones de IMACO CIA. LTDA., los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega del servicio y de los productos al cliente y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la prestación de esos servicios y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.12 Activos intangibles

Reconocimiento

Un activo intangible se reconocerá si, y sólo si:

- (a) Es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y
- (b) el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

La compañía evaluará la probabilidad de obtener beneficios económicos futuros utilizando hipótesis razonables y fundadas, que representen las mejores estimaciones de la gerencia respecto al conjunto de condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo.

La compañía utilizará su juicio para evaluar el grado de certidumbre asociado al flujo de beneficios económicos futuros que sea atribuible a la utilización del activo, sobre la base de la evidencia disponible en el momento del reconocimiento inicial, otorgando un peso mayor a la evidencia procedente de fuentes externas.

Medición

Los activos intangibles son registrados al costo de adquisición. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

Con posterioridad a su reconocimiento, los activos intangibles se medirán según el modelo del costo menos su amortización correspondiente

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La administración de IMACO CIA. LTDA., para la preparación de sus estados financieros realiza estimaciones y utiliza supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la compañía se encuentran basados en la experiencia histórica del negocio, cambios en el sector (industria) donde opera la compañía y la información suministrada o disponible en fuentes externas calificadas.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la compañía, en base a la evaluación de los saldos por cobrar antiguos mayores a 180 días y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de la vida útil se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.6.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal e indemnización laboral – La compañía utiliza los estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos auditados en el período que terminó al 31 de diciembre del 2013 y comparativo con los saldos al 31 de diciembre del 2012, son los siguientes:

		31-dic-13	31-dic-12
Efectivo en caja	(a)	10.635	2.998
Bancos	(b)	195.339	1.965
Total		205.974	4.963

- a) Comprende el efectivo proveniente de las ventas diarias en cada uno de los puntos de ventas de la compañía, valores que son depositados en las cuentas corrientes y también se utiliza para pago a proveedores, remuneraciones y otros. En el periodo 2013 a través de esta cuenta la compañía movilizó recursos de ingresos por valor de USD\$ 15'035.408, y egresos por USD\$ 15'035.322. El saldo comprende un Fondo rotativo de USD\$ 10.000
- b) Saldo monetario en los bancos de la localidad, son de libre disponibilidad y no están pignorados.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los saldos auditados en el período que terminó al 31 de diciembre del 2013 y comparativos con los saldos al 31 de diciembre del 2012, son los siguientes:

		31-dic-13	31-dic-12
Cuentas por cobrar clientes	(a)	5.000	5.543
Anticipo a utilidades	(b)	48.165	59.500
Total		53.165	65.043

- a) Saldos de clientes a quienes la empresa le vende a crédito y montos de cheques protestados. El saldo es totalmente corriente, es decir está dentro de las políticas de crédito que se otorga a los clientes, razón por la que no se presente su cuadro por vencimiento.

Las ventas de la compañía en su mayoría son al contado.

- b) Saldo de anticipos otorgados a los empleados sobre el 15% de la utilidad del período 2013.

6. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Los saldos auditados en el período que terminó al 31 de diciembre del 2013 y comparativo con los saldos al 31 de diciembre del 2012, son los siguientes:

		31-dic-13	31-dic-12
Anticipo de Impuesto a la Renta	(a)	30.567	16.225
Retenciones de Impuesto a la Renta 1%	(b)	83.040	127.701
Retenciones de Impuesto a la Renta 2%	(b)	1.096	-
IVA compras	(c)	128.807	-
Impuesto a la Salida de Divisas	(d)	151.235	95.090
Crédito Tributario - Retenciones IR	(b)	15.021	349.599
Total		409.765	588.616

- a) El Anticipo de impuesto a la renta corresponde al determinado en el período 2012 y que fue cancelado en las cuotas correspondientes por la empresa de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno en el año 2013. Este valor es

liquidado en el 2014 cuando se registre la cancelación del impuesto causado en el periodo 2013.

- b) Retenciones de Impuesto a la Renta realizado por los clientes. Estos valores son utilizados para el pago del Impuesto a la Renta causado sobre las utilidades gravadas del período. En la declaración del Impuesto a la Renta del 2013 la compañía utilizó la cantidad de USD\$ 84.136
- c) Impuesto al Valor Agregado liquidado en el mes de enero del 2014.
- d) ISD - Crédito tributario en la importación de bobinas para proceso industrial, la compañía lo reclama al SRI y en la declaración de Impuesto a la Renta del 2013 fue revelado para determinar el saldo a favor del contribuyente.

7. INVENTARIOS

Los saldos auditados en el período que terminó al 31 de diciembre del 2013 y comparativo con los saldos al 31 de diciembre del 2012, son los siguientes:

		31-dic-13	31-dic-12
Inventario de mercaderías	(a)	7.223.146	8.363.354
Importaciones en tránsito	(b)	226.250	311.770
Total		7.449.396	8.675.123

- a) El inventario está conformado de las siguientes líneas: vigas de acero, planchas calientes, planchones, planchas frías, planchas galvanizadas, bobinas, ángulos, ejes de acero, planchas de zinc. La compañía mantiene punto de inventarios en sus dos locales en la matriz ubicada en la ciudad de Machala, en la fábrica y sucursal en la ciudad de Guayaquil.

El inventario consumido en el periodo 2013 como costo de ventas fue de USD\$11'287.345

- b) Saldo corresponde a la importación de plancha caliente amparada con factura No. F08140086

El inventario de la compañía representa el 75% del total de su activo.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

La propiedad, planta y equipos de IMACO S.A., representan el 17,75% del total de su activo, y su movimiento en el período 2013, fue el siguiente:

	Saldo al 31/12/2012	Compras	Ventas	Saldo al 31/12/2013
Naves Industriales	861.429	0	0	861.429
Vehículos	893.215	50.826	31.000	913.041
Maquinarias y Equipos varios	29.578	1.469	0	31.047
Máquina Cortadora en Flex (Suting)	159.037	0	0	159.037
Máquina cortadora de planchas	192.478	0	0	192.478
Máquina conformadora de perfiles	201.854	0	0	201.854
Puente Grúa y accesorios	145.089	0	0	145.089
Bomba de agua de inmersión	2.042	0	0	2.042
Equipo de comunicación - alarma	11.846	2.068	0	13.914
Equipo de computación	20.848	0	0	20.848
Muebles y Enseres varios	7.823	1.352	0	9.175
Subtotal	2.525.239	55.715	31.000	2.549.955
Depreciación Acumulada (-)	-639.956	-186.694	28136	-798.513
Propiedad, planta y equipo – Neto	1.885.284	-130.978	-2.864	1.751.441

El cargo a resultados por el gasto de depreciación de los activos fijo en el período 2013 fue de USD \$186.694, de acuerdo a los porcentajes de la ley de Régimen Tributario Interna.

Las adquisiciones en el periodo 2013 que incrementaron el valor de la propiedad, planta y equipo ascendieron a un valor de USD\$ 55.715

La compañía registró en los resultados del período 2013 USD \$ 94.315 por concepto de mantenimiento y reparación de activos fijos, equivalente al 51% del gasto de depreciación.

El activo fijo neto invertido presenta un índice de \$ 7,61 de venta y una rentabilidad sobre activo fijo neto de 14%.

El movimiento de la depreciación acumulada es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2012	Depreciación	Ventas	Saldo al 31/12/2013
Inmuebles	38.764	38.764	0,00	77.528
Vehículos	356.356	68.518	28.136	396.738
Maquinarias y Equipos varios	224.816	75.154	0,00	299.971
Equipo de comunicación – alarma	1.490	154	0,00	1.644
Equipo de computación	13.522	2.945	0,00	16.467
Muebles y Enseres varios	5.007	1.158	0,00	6.165
Total depreciación acumulada	639.956	186.693	28.136	798.513

El activo fijo está de depreciado en un 31%

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los saldos auditados en el período que terminó al 31 de diciembre del 2013 y comparativo con los saldos al 31 de diciembre del 2012, son los siguientes:

		31-dic-13	31-dic-12
Porción corriente de préstamo del exterior	(a)	515.857	0
Sobregiros Bancarios		0	199.478
Préstamo por pagar O.E.	(b)	600.000	0
Total		1.115.857	199.478

- a) La compañía IMACO CIA. LTDA., en el periodo 2013, recibió créditos del exterior de parte de la empresa GLOBAL STEEL HOLDING INC., de los Estados Unidos de América, operaciones de crédito que están registradas en el Banco Central del Ecuador, según el siguiente detalle:

[REDACTED]						
6430549	22/08/2013	50.000	21/08/2013	01/04/2018	8%	1684
6430567	27/08/2013	450.000	27/08/2013	01/04/2018	8%	1678
6430606	16/09/2013	900.000	12/09/2013	01/04/2018	8%	1662
6430716	07/11/2013	900.000	06/11/2013	01/04/2018	8%	1607
6430716	01/12/2013	700.000	13/12/2013	01/04/2018	8%	1570
		\$3.000.000				

El capital es a un solo pago al vencimiento, y el destino de estos créditos es para capital de trabajo de IMACO CIA. LTDA., no existe relación entre el acreedor y el deudor

La porción corriente corresponde a los dividendos esperados cancelar por el beneficiario de acuerdo con las tablas de amortización presentadas al auditor.

- b) Préstamo recibido del socio Ing. Oswaldo Espinoza el 23 de julio del 2013 por valor de \$ 1'500.000, sobre el cual se realizaron pagos al capital el 23 de noviembre del 2013 por un monto de \$ 500.000, y el 23 de diciembre del 2013 por un monto de \$400.000, quedando un saldo por pagar de \$ 600.000. Este préstamo generó el pago de intereses por valor de \$ 58.333,33 valor que está registrado como interés pagado en el estado de resultado integral.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Los saldos auditados en el período que terminó al 31 de diciembre del 2013 y comparativo con los saldos al 31 de diciembre del 2012, son los siguientes:

[REDACTED]		31-dic-13	31-dic-12
Proveedores	(a)	522.949	178.259
Obligaciones con el IESS	(b)	9.029	1.439
Importaciones por pagar	(c)	4.378.839	9.872.629
Otras cuentas por pagar		26.876	989
15% Participación trabajadores	(d)	53.389	63.760
Total		4.991.081	10.117.075

- a) Saldo por pagar a proveedores a los cuales se les compra mercaderías para el giro normal del negocio. El vencimiento de las cuentas por pagar a los proveedores están dentro del término corriente.

Las compras e importaciones que se realizaron durante el período fueron:

- Monto de Compras netas locales USD \$ 3'897.084
- Monto de Importaciones USD \$ 6'250.054

- b) Valores correspondientes a descuentos incluidos el 9,35%, de aportes personales y préstamos quirografarios pendientes de pagar al IESS. La compañía está al día con el cumplimiento de las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

- c) Saldo corresponde a las importaciones pendientes de pago, las mismas que se detallan a continuación por línea:

Tipo de producto	31-dic-13	31-dic-12
Vigas de acero	89.604	603.231
Planchas fría	75.946	43.728
Plancha caliente	820.567	2.591.583
Planchones	-	1.633.560
Planchas antideslizante	262.207	262.207
Planchas de Zing	1.957	213.839
Planchas Galvanizada	90.827	522.242
Planchas de acero	40.815	34.194
Plancha de aluminio lisa	23.799	23.676
Plancha naval	42.108	68.313
Ángulos	32.650	28.216
Ejes de acero	34.675	34.275
Maquinarias	1.572.478	1.572.478
Bobinas	1.290.889	2.241.086
Total	4.378.522	9.872.629

- d) La compañía ha cumplido con el pago de las utilidades del periodo 2012 a sus trabajadores en la fecha que corresponde y ha presentado los reportes al Ministerio de Relaciones Laborales. Saldo corresponde a la utilidad por repartir del periodo 2013.

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Los saldos auditados en el período que terminó al 31 de diciembre del 2013 y comparativo con los saldos al 31 de diciembre del 2012, son los siguientes:

		31-dic-13	31-dic-12
Retenciones del impuesto a la renta	(a)	7.957	5.293
Retenciones del IVA	(b)	12.451	1.476
IVA cobrado en ventas	(c)	140.066	0
Impuesto a la Renta por Pagar	(d)	63.389	83.101
Total		223.863	89.870

- a) Corresponde a las retenciones de impuesto a la renta del 1%, 2%, 5% y 8% realizadas a los proveedores, y empleados en relación de dependencia que se liquidan en el mes siguiente ante el Servicio de Rentas Internas SRI.
- b) Retenciones de Impuesto al Valor Agregado del 30%, 70% y 100% realizadas a los proveedores y que se liquidan al mes siguiente.
- c) Impuesto al Valor Agregado facturado y que se liquida en el siguiente mes.
- d) Impuesto a la Renta causado sobre la utilidad gravable del periodo 2013.

La compañía ha declarado mensualmente sus obligaciones tributarias.

12. PASIVOS ACUMULADOS

Los saldos auditados en el período que terminó al 31 de diciembre del 2013 y comparativo con los saldos al 31 de diciembre del 2012, son los siguientes:

		31-dic-13	31-dic-12
Décimo Tercer Sueldo			2.010
Décimo Cuarto Sueldo		7.456	7.907
Vacaciones		6.451	6.732
Fondo de Reserva		2.948	1.773
Total	(a)	16.855	18.423

- a) Corresponde a beneficios sociales cuya provisión se efectúa mensualmente y se cancelan de acuerdo a la fecha de pago estipulada en el Código de Trabajo, tales como el décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, y fondo de reserva.

La empresa registra mensualmente la provisión de estos beneficios sociales calculados sobre el valor de la nómina declarada al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. El valor de la provisión se carga los resultados de la empresa. A continuación se indica el movimiento de provisión y pagos efectuados para cada uno de los conceptos que abarca esta nota.

	Décimo Tercero		Décimo Cuarto		Vacaciones		Fondo de Reserva	
	Machala	Guayaquil	Machala	Guayaquil	Machala	Guayaquil	Machala	Guayaquil
Saldo al 01-01-2013	1.864	146	4.543	3.365	4.563	2.169	360	2.133
Provisiones	7.137	8.436	6.300	5.600	3.450	3.400	6.781	7.000
Pagos	9.001	8.582	6.230	6.122	3.765	3.366	6.439	6.886
Saldo al 31-12-2013	0	0	4.613	2.843	4.248	2.203	701	2.247

- b) La compañía en el período 2013, registró con cargo a los resultados el valor de USD\$ 75.206 de los cuales USD\$ 27.102 pertenecen al aporte patronal que no se provisiona sino que se lo registra directamente en el resultado al momento de cancelarlo al IESS y la cancelación de los beneficios sociales incluidos en el cuadro ascendieron a USD \$ 50.391.

13. PASIVO NO CORRIENTE

Los saldos auditados en el período que terminó al 31 de diciembre del 2013 y comparativo con los saldos al 31 de diciembre del 2012, son los siguientes:

		31-dic-13	31-dic-12
Préstamo del exterior	(a)	2.484.143	
Jubilación Patronal	(b)	17.914	17.914
Indemnización Desahucio	(b)	2.835	2.556
Total		2.504.892	20.470

- a) La compañía IMACO CIA. LTDA., en el periodo 2013, recibió créditos del exterior de parte de la empresa GLOBAL STEEL HOLDING INC., de los Estados Unidos de América, operaciones de crédito que están registradas en el Banco Central del Ecuador, según el siguiente detalle:

6430549	22/08/2013	50.000	21/08/2013	01/04/2018	8%	1684
6430567	27/08/2013	450.000	27/08/2013	01/04/2018	8%	1678
6430606	16/09/2013	900.000	12/09/2013	01/04/2018	8%	1662
6430716	07/11/2013	900.000	06/11/2013	01/04/2018	8%	1607
6430716	01/12/2013	700.000	13/12/2013	01/04/2018	8%	1570
\$3.000.000						

El capital es a un solo pago al vencimiento, y el destino de estos créditos es para capital de trabajo de IMACO CIA. LTDA., no existe relación entre el acreedor y el deudor

- b) La provisión por jubilación patronal e indemnización por desahucio no presentó movimiento en el periodo 2013.

14. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Los saldos auditados en el período que terminó al 31 de diciembre del 2013 y comparativo con los saldos al 31 de diciembre del 2012, son los siguientes:

		31-dic-13	31-dic-12
Capital	(a)	200.000	200.000
Reserva legal	(b)	10.000	10.000
Resultados acumulados	(c)	568.045	285.507
Resultados acumulados por aplicación NIIF		27.148	27.148
Utilidad no distribuida		540.897	0
Utilidad del periodo	(d)	239.148	278.206
Total		1.017.193	773.713

a) Capital

El capital social de la compañía, está representado por 2.000 participaciones sociales, iguales, e indivisibles y no negociables de cien dólares de los Estados Unidos de Norteamérica cada una, capital que se encuentra íntegramente suscrito y pagado por los socios que son los siguientes:

			% Participación
Sra. Gioconda Orellana M.	104.000	1.040	52,00%
Dra. Gioconda Espinoza Orellana.	48.000	480	24,00%
Ing. Oswaldo Espinoza Orellana	48.000	480	24,00%
Total	\$200.000	2.000	100,00%

b) Reserva Legal

La Ley de compañías requiere que se transfiera a la cuenta de Reserva Legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva represente el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse o en su efecto ser devuelto a los socios en caso de liquidación. El saldo al 31 de diciembre del 2013 es de \$ 10.000.

c) **Resultados acumulados.**- Presenta el siguiente detalle

	31-dic-13	31-dic-12
Resultados acumulados	568.045	285.507
Resultados acumulados por aplicación NIIF	27.148	27.148
Utilidad no distribuida	540.897	258.359
Total	568.045	285.507

- Valores conformados por las utilidades netas no distribuidas a los socios.
- Impacto neto por los ajustes realizados durante el período 2010 de transición en el proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

15. IMPUESTO A LA RENTA

- a) **Impuesto a la renta.**- El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22 % sobre la utilidad tributable, en el 2013 y del 23% en el 2012.
- b) **Conciliación tributaria.**- La declaración del impuesto a la renta sobre la utilidad del ejercicio 2013 y 2012, comparativa con el que se presenta al Servicio de Rentas Internas fue:

	31-dic-13	31-dic-12
Utilidad del periodo	356.543	425.067
15% Participación Trabajadores	53.481	63.760
Utilidad contable	410.024	488.827
Más: Gastos no deducibles	616	14.156
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-20.360	-29.160
Utilidad Gravable	390.280	473.823
22 % y 23% de Impuesto a la Renta causado	63.389	79.650
Menos:		
Anticipo Determinado ejercicio fiscal corriente	131.442	100.150
Impuesto a la Renta Causado mayor al anticipo determinado	63.424	0
Saldo del anticipo pendiente de pago	100.875	83.925
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal	84.136	100.875
Crédito tributario de años anteriores	0	0
Crédito tributario por ISD	151.235	95.090
Saldo a favor del Contribuyente	-134.496	-112.040

16. VENTAS - COSTOS DE VENTAS - MARGEN

Las ventas por región, el costo de venta y el margen comercial de los períodos 2013 y 2012 son los siguientes:

	2013	%	2012	%
Ventas				
Machala	8.268.279	62,07%	7.543.622	51,97%
Guayaquil	5.057.363	37,97%	6.996.268	48,20%
(-) Transporte en ventas	-5.284	-0,04%	-24.737	-0,17%
Total	13.320.358	100%	14.515.153	100%
(-) Costo de Venta	(a) 11.287.345	85%	13.222.957	91,10%
Margen Bruto	2.033.013	15,26%	1.292.196	8,90%

- a) Para la determinación del costo de ventas la compañía utiliza el método periódico.

En los períodos 2013 y 2012 el costo de ventas se determinó de la siguiente manera:

	31-dic-13	31-dic-12
Inventario inicial	8.363.354	6.452.280
Mas: Compras locales	3.897.084	4.152.814
Transporte en compras	0	2.378
Menos: Descuentos en compras	0	-43.426
Mas: Importaciones	6.250.054	10.674.520
Gastos de importaciones	0	11.638
Impuestos a la Salida de Divisas	0	336.106
Menos: Inventario final	7.223.146	8.363.354
	11.287.346	13.222.957

La compañía registró en gastos el pago del Impuesto a la Salida de Divisas por valor de \$582.428, dentro del rubro Gastos de Ventas Machala, no lo incluyo como parte del costo de ventas, considerando este impuesto el costo de ventas del 2013 sería de USD\$ 11'869.774 es decir el 89% sobre las venta del periodo.

17. GASTOS OPERATIVOS

Gastos de personal.

	ADMINISTRATIVOS			VENTAS			Total
	Machala	Guayaquil	Total	Machala	Guayaquil	Total	Nacional
Sueldos	16.790	0	16.790	80.766	93.365	174.131	190.921
Horas extras	2.354	0	2.354	17.518	16.422	33.941	36.295
Décimo tercer sueldo	2.657	0	2.657	4.080	8.836	12.916	15.573
Décimo cuarto sueldo	2.200	0	2.200	4.100	5.600	9.700	11.900
Vacaciones	650	0	650	2.800	3.400	6.200	6.850
Fondo de reserva	2.200	600	2.800	4.800	6.400	11.200	14.000
Aporte patronal	2.135	0	2.135	10.740	11.998	22.738	24.872
Secap/IECE	191	0	191	963	1.076	2.039	2.231
Total	29.177	600	29.777	125.768	147.097	272.865	302.642

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación del presente informe, 9 de Abril del 2014, según la administración de la compañía, no se han presentado eventos internos y externos que afecten de manera significativa la lectura de los estados financieros de IMACO S.A.