

IMPEXAZUL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

IMPEXAZUL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

IMPEXAZUL S.A.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Impexazul S.A.

Informe de los Auditores

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos (no consolidados) de la compañía Impexazul S.A., que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de Impexazul S.A., es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros (no consolidados) adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros (no consolidados) adjuntos al 31 de diciembre de 2012 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

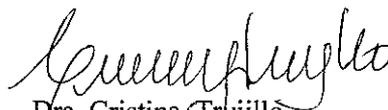
4. En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados) adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Impexazul S.A. al 31 de diciembre del 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

5. Como se indica en la Nota 3, los estados financieros (no consolidados) correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011 y al 1 de enero del 2011 no auditadas bajo NIIF, los cuales han sido preparados siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. En la Nota 3 se muestran los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero del 2011 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2011.
6. Como se indica en la Nota 2, Impexazul S.A., prepara también estados financieros consolidados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

Abril 12, 2013


Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341

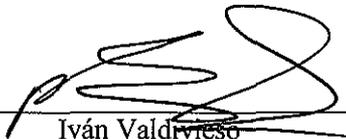

Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

IMPEXAZUL S.A.

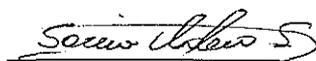
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

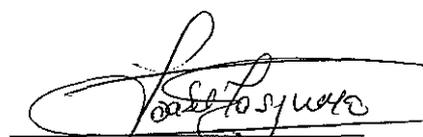
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
		(expresado en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo en caja y bancos	4	179,787	96,963	150,597
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,138,280	657,385	26,449
Inventarios	6	2,951,633	1,287,379	2,080
Pagos anticipados		881	440	440
Activo por impuestos corrientes	10	<u>486,064</u>	<u>215,287</u>	<u>51,672</u>
Total activos corrientes		<u>4,756,645</u>	<u>2,257,454</u>	<u>231,238</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Inversión en subsidiaria	7	40,224	40,224	240,090
Equipo, neto	8	1,093	1,215	-
Activos por impuestos diferidos	10	<u>8,588</u>	<u>2,295</u>	<u>374</u>
Total activos no corrientes		<u>49,905</u>	<u>43,734</u>	<u>240,464</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4,806,550</u>	<u>2,301,188</u>	<u>471,702</u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros


Iván Valdivieso
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(expresado en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros financieros		-	181,241
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	4,313,736	748,685
Pasivos por impuestos corrientes	10	84,018	60,221
Obligaciones acumuladas	11	<u>52,420</u>	<u>18,872</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,450,174</u>	<u>1,009,019</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos y total	12	<u>59,590</u>	<u>12,904</u>
Total pasivos		<u>4,509,764</u>	<u>1,021,923</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	100,000	100,000
Aportes futuras capitalizaciones		-	1,051,444
Reserva legal	14	10,243	9,593
Resultados acumulados	14	<u>186,543</u>	<u>118,228</u>
Total patrimonio		<u>296,786</u>	<u>1,279,265</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4,806,550</u>	<u>2,301,188</u>


 Sonia Calero
 Gerente Financiera


 Isabel Mosquera
 Contadora General

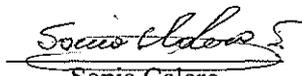
IMPEXAZUL S.A.

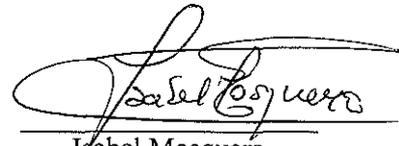
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (expresado en U.S. dólares)	<u>2011</u> (expresado en U.S. dólares)
INGRESOS ORDINARIOS	15	7,477,895	2,243,840
COSTOS	16	<u>(6,028,304)</u>	<u>(2,105,858)</u>
MARGEN BRUTO		1,449,591	137,982
Gastos de administración	16	(1,299,470)	(95,909)
Gastos financieros	17	<u>(6,550)</u>	<u>(2,751)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		143,571	39,322
Impuesto a la renta:			
Corriente	10	(80,898)	(32,825)
Diferido	10	<u>6,292</u>	<u>1,921</u>
Total		<u>(74,606)</u>	<u>(30,904)</u>
TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>68,965</u>	<u>8,418</u>

Ver notas a los estados financieros


Iván Valdivieso
Gerente General


Sonia Calero
Gerente Financiera


Isabel Mosquera
Contadora General

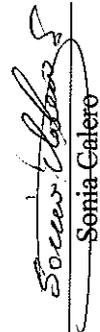
IMPEXAZUL S.A.

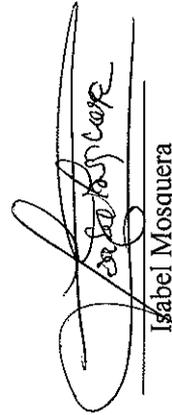
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	100,000	-	1,000	118,403	219,403
Aportes futura capitalización	-	1,051,444	-	-	1,051,444
Transferencia a reserva legal	-	-	8,593	(8,593)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	8,418	8,418
Saldos al 31 de diciembre del 2011	100,000	1,051,444	9,593	118,228	1,279,265
Transferencia a reserva legal	-	-	650	(650)	-
Reversión aportes futura capitalización	-	(1,051,444)	-	-	(1,051,444)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	68,965	68,965
Saldos al 31 de diciembre del 2012	100,000	-	10,243	186,543	296,786

Ver notas a los estados financieros


Iván Valdivieso
Gerente General


Sonia Gatero
Gerente Financiera

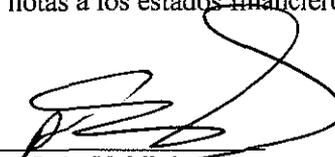

Isabel Mosquera
Contadora General

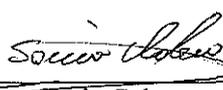
IMPEXAZUL S.A.

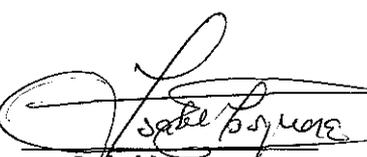
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (expresado en U.S. dólares)	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		7,027,999	2,699,094
Pagos a proveedores y a empleados		(6,761,439)	(3,131,881)
Intereses pagados	22	<u>(2,495)</u>	<u>(729)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de operación		264,065	(433,516)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades, muebles y equipo	10	-	(1,225)
Adquisición de inversiones temporales		<u>-</u>	<u>199,866</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión		-	198,641
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones largo plazo		(181,241)	181,241
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS			
Incremento neto en efectivo en caja y bancos		82,824	(53,634)
Saldos al comienzo del año		<u>96,963</u>	<u>150,597</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u><u>179,787</u></u>	<u><u>96,963</u></u>

Ver las notas a los estados financieros


Iván Valdivieso
Gerente General


Sonia Calero
Gerente Financiera


Isabel Mosquera
Contadora General

IMPEXAZUL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Impexazul S. A. se constituyó en la ciudad de Quito el 19 de julio de 1995. Su objeto social es la importación, exportación, representación, distribución y comercialización de toda clase de maquinarias, equipos, vehículos, productos elaborados, semi-elaborados, materias primas o servicios que sean lícitos y permitidos y no prohibidos por la Ley ecuatoriana, existentes, o por introducirse en el mercado nacional o internacional.

La inflación registrada del 4% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2012. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Laboratorios Siegfried S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo y en determinados casos al valor razonable según las políticas contables aplicadas.

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros presentados por la compañía al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF, para el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros de Impexazul S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 19 de Marzo 2012 y 22 marzo 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo a lo establecido en la *NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF

vigentes al final del primer período sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

2.2 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales juicios y supuestos en relación con hechos futuros propensos a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Vida útil de los equipos.- Los equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2012 es razonable.

Deterioro de los equipos.- La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen los equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Estimación de incobrables.- La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado.- La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la gerencia considera que la estimación realizada por la compañía para cubrir este tipo de circunstancias adversas es razonable y responde a la expectativa de posibles bajas de inventarios.

Activos por impuesto a la renta diferido.- Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

Obligaciones por beneficios definidos.- El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar

en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. 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 periodo sobre el que se informa.

2.3 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad y cuando aplique inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, fácilmente convertibles al efectivo.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos los costos necesarios para su disposición.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera menos los descuentos realizados en base a la negociación y más todos los costos necesarios para dejar al inventario apto para ser vendido o utilizado.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 MUEBLES Y EQUIPOS

Reconocimiento.- Se reconoce como muebles y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de los, muebles y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construyan propiedades, instalaciones o equipos, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los

costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de los muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de los muebles y equipos requiere ser remplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de muebles y equipo.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El costo de muebles y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil del activo se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y equipos	10

Baja de muebles y equipos.- Los muebles y equipos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de muebles y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias generadas por la venta de muebles y equipos no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos fuera de los ingresos ordinarios.

Deterioro.- Al final de cada período, Impexazul S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.6 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Subsidiarias -Son subsidiarias aquellas entidades sobre las que Impexazul S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Las inversiones en compañías subsidiarias se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una subsidiaria en exceso respecto a la participación de la Compañía se reconocen siempre y cuando La Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Los resultados de las subsidiarias durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral.

2.7 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta corriente como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se presenta neto en el Estado de Situación Financiera y se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El impuesto a la renta corriente se presenta neto en el estado de situación financiera.

Tarifa impuesto a la renta año 2012 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Impuestos diferidos.- Los impuestos diferidos son calculados usando el método del pasivo basado en el balance general. Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros.”

2.8 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones (ausencias remuneradas).- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.10 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos por dividendos- El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

2.11 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

2.12 COMPENSACIONES

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

2.13 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero. Los principales activos financieros con los que cuenta la compañía son las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar.

Cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes (inventario) es de 90 días.

Cuando amerita, las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

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

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- 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 estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero (expira la acción de cobro); o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del mismo; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir

los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Si se trata de cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar, éstas se dan de baja cuando han expirado los derechos de cobro de las mismas, se ha declarado la quiebra legal del cliente o cuando no se espere obtener ningún beneficio económico.

2.14 PASIVOS FINANCIEROS

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales, documentos y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales, documentos y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para el pago de bienes y servicios es de 60 días.

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

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es remplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales remplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.15 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

Las siguientes normas han sido enmendadas o revisadas y no tienen efecto sobre los estados financieros de la Compañía:

	<u>Normas Enmendadas</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

NORMAS NUEVAS O ENMENDADAS

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 son efectivas:

	<u>Normas nuevas o enmendadas</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 7	Revelaciones – Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios a empleados (Revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros independientes (Revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La Gerencia estima que la aplicación de esta normativa comenzará a partir de su fecha de vigencia y no generará un impacto significativo en los estados financieros.

MEJORAMIENTOS A LAS NIIF CICLO 2009 – 2011 (Mayo 2009)

	<u>Norma</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1	Aplicación repetida de la NIIF 1 Costos por Préstamos	Enero 1, 2013
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación del equipo de servicio	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de los instrumentos de patrimonio	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia e información del segmento para los activos y pasivos totales	Enero 1, 2013

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero del 2012 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados

de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2011.

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

A. Las principales excepciones obligatorias, en su caso, son las siguientes:

a) Estimaciones.- Las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Impexazul S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011), sin embargo, cuando se ha identificado diferencias en la aplicación de las estimaciones bajo PCGA anteriores, se ha realizado la rectificación como una corrección de error.

b) Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.- Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF. Por ejemplo, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Para Impexazul S.A. es aplicable la exención señalada precedentemente debido a que la Compañía cuenta con activos y pasivos financieros que en determinados casos se debieron dar de baja conforme los respectivos análisis realizados, sin embargo no se ha vuelto a reconocer activos o pasivos dados de baja previamente bajo PCGA anteriores.

B. Dentro de las principales exenciones optativas aplicadas por la compañía se pueden mencionar las siguientes:

a) Uso del valor razonable como costo atribuido.- La entidad podrá optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La entidad que adopta por primera vez las NIIF podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la

fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- (a) al valor razonable; o
- (b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar, por ejemplo, cambios en un índice de precios general o específico.

Impexazul S.A. no ha aplicado la exención que le permite revaluar sus activos y tomar este reavalúo o reavalúos anteriores como costo atribuido a la fecha de transición. Posterior al reconocimiento y de acuerdo a la política contable seleccionada, Impexazul S.A. ha manifestado su intención de medir sus activos aplicando el modelo del costo.

b) Beneficios a los empleados.- Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

Impexazul S.A. no aplicará el “Método de la Banda de Fluctuación” para reconocer una ganancia o pérdida actuarial ya que aplicará el método de reconocimiento inmediato permitido por la NIC 19, es decir, aplicará el reconocimiento inmediato en los resultados del período cualquier importe generado por una ganancia o pérdida actuarial producida a consecuencia de los cambios en las diferentes variables estadísticas aplicadas en el cálculo actuarial.

e) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.- Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, puede ser:
 - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o,
 - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Impexazul S.A. optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición (1 de enero del 2010), determinado según PCGA anteriores.

C. CONCILIACIÓN ENTRE NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR.- Las conciliaciones que se muestran a continuación muestran la posición patrimonial de Impexazul S.A. en aplicación a las NIIF.

- Conciliación al patrimonio de Impexazul S.A. a la fecha de transición (01 de enero de 2011) y al primer período comparativo (31 de diciembre de 2011)

<u>Detalle</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre, 31 2011</u>	<u>Enero, 1 2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores		1,276,969	219,029
Reconocimiento de impuestos diferidos	A	<u>2,296</u>	<u>374</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas de acuerdo a NIIF		<u>1,279,265</u>	<u>219,403</u>
Efecto neto por transición a NIIF		<u>2,296</u>	<u>374</u>

- Conciliación a los resultados integrales de Impexazul S.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011:

<u>Detalle</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre, 31 2011</u>
Utilidad de acuerdo a PCGA anteriores		6,497
Reconocimiento de impuestos diferidos	A	<u>1,921</u>
Utilidad de acuerdo a NIIF		<u>8,418</u>
Efecto neto por transición a NIIF		<u>1,921</u>

- Notas explicativas de los ajustes por conversión a NIIF:

A. Reconocimiento de impuestos diferidos.- Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su base financiera. Los efectos de las diferencias temporarias por impuestos diferidos por jubilación patronal representaron el registro de activos por impuestos diferidos a la fecha de transición

(01 de enero del 2011) por USD 374 y al primer período comparativo (31 de diciembre del 2011) se reconocieron bajo este mismo concepto USD 1,921.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Diferencias Temporarias</u>		<u>Tasa I.R.</u>	<u>Activo por Impuesto Diferido</u>	
	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>		<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)	
Activo por impuestos diferidos en jubilación patronal	9,982	1,560	24%	2,296	374
Total				<u>2,296</u>	<u>374</u>

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en efectivo en caja y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>Diciembre 31, 2012</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Caja transitoria	26,753	83,120	69,088
Caja campo	500	122	-
Bancos	<u>152,534</u>	<u>13,721</u>	<u>81,509</u>
Total	<u>179,787</u>	<u>96,963</u>	<u>150,597</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes no relacionados:			
Conducto	264	-	23,936
Cad Railway Industries Ltda.	-	45,729	-
Weatherford South America Llc	-	120,769	-
Wartsila Ecuador S.A.	-	28,435	-
B.Y.S. Performance Thru Engineering S.A.	58,165	-	-
Consorcio Petro.Blo.16	31,265	-	-
Clientes no relacionados:			
Ge Oil & Gas Esp de Ecuador S.A.	33,182	-	-
North American Interpipe, Inc.	32,529	-	-
Petroamazonas Ep	211,382	-	-
Schlumberger Del Ecuador S.A.	57,610	-	-
Schlumberger Surenco S.A.	84,188	-	-
Baker Hughes Services International Inc.	155,809	29,158	-
Consorcio Petrosud Petroriva	64,163	3,569	-
Operaciones Río Napo Compañía De Economía	12,385	340,304	-
Pec Project Engineering & Construction Cía. Ltda.	2,900	40,597	-
Clientes varios	173,643	51,429	114
Provisión de cuentas incobrables	-	<u>(6,968)</u>	<u>(1)</u>
Subtotal	917,485	653,022	24,049
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo proveedores	213,401	2,962	-
Empleados	4,960	1,400	2,400
Depósitos en garantía	2,000	-	-
Otras	<u>434</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	1,138,280	657,384	26,449
CLASIFICACIÓN:			
Corrientes y total	<u>1,138,280</u>	<u>657,384</u>	<u>26,449</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días a los distribuidores contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

La Compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros.

Un detalle del movimiento de la provisión para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	6,968	1	-
Provisión	-	6,967	1
Ajuste	<u>(6,968)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>-</u>	<u>6,968</u>	<u>1</u>

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar de comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

<u>Antigüedad</u>	<u>Diciembre 31,</u>		<u>2011</u>	
	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
	(en U.S. dólares)			
Vigentes y no deterioradas	518,653		212,791	-
De 1 a 30 días	348,213		406,002	
De 31 a 60 días	48,311		10,611	
Más de 61 días	<u>2,308</u>	<u>-</u>	<u>30,586</u>	<u>(6,968)</u>
Total	<u>917,485</u>	<u>-</u>	<u>659,990</u>	<u>(6,968)</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
3M Bodega Victoria	2,094,226	-	-
Dotaciones seguridad industrial	158,280	142,876	-
Materiales	18,027	6,597	30
Equipos y herramientas	35,859	890,056	359
Equipos de protección personal, recubrimientos	397,690	247,849	1,691
Importaciones en tránsito	<u>247,551</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,951,633</u>	<u>1,287,378</u>	<u>2,080</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo, los mismos que tienen características únicas ya que se los manda a elaborar baja la petición previa del cliente, razón por la cual la compañía no provisiona la obsolescencia de inventarios.

7. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre la inversión de la Compañía es la siguiente:

Nombre de la Subsidiaria	Saldo Contable			Proporción de participación accionaria y poder de voto		
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)					
Sundor S.A.	-	-	199,166	-	-	99.99
Ofparis S.A.	37,162	2,064	2,064	90	5	5
Azulec S.A.	-	-	200	-	-	5
Caterazul S.A.	3,062	38,160	38,160	5	5	5
Campetrol S.A.	-	-	500	-	-	5
Total	<u>40,224</u>	<u>40,224</u>	<u>240,090</u>			

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros de Impexazul S.A., también se presentan consolidados con su compañía subsidiaria Ofparis S.A. en la cual posee una participación accionaria del 90%, tal como lo establece la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Impexazul S.A. presenta estados financieros separados.

8. EQUIPO

Un resumen del equipo es el siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Costo equipo	1,225	1,225	-
Depreciación acumulada	<u>(132)</u>	<u>(10)</u>	<u>-</u>
Importe neto	<u>1,093</u>	<u>1,215</u>	<u>-</u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	2011 <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores relacionados (Nota 18):			
Rmspumptools Ltd.	1,751,011	519,314	-
3m Ecuador C.A.	212,179	88,791	-
Proveedores no relacionados			
Corporación Logística Internacional			
Denkel Service	4,131	32,466	-
Frankimport Cía. Ltda.	27,962	23,347	-
Jerez Carraco Homero	8,546	9,855	-
Comercializadora Internacional Abracol		-	
S.A. Empresa Multinacional Andina	12,021		
Cables Eléctricos Ecuatorianos Cablec		-	
C.A.	28,990		
Autoespínosa Motores Aemotors S.A.	37,238	-	
Varios	<u>83,987</u>	<u>66,966</u>	<u>2,842</u>
Subtotal	2,166,065	740,739	2,842
Otras cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas (Nota 18):			
Azul S.A.	2,021,758	-	212,000
Compañías no relacionadas			
Anticipo clientes	111,179	-	-
IESS por pagar	<u>14,734</u>	<u>7,946</u>	<u>1,741</u>
Total	<u>4,313,736</u>	<u>748,685</u>	<u>216,583</u>
CLASIFICACIÓN:			
Corrientes y total	<u>4,313,736</u>	<u>748,685</u>	<u>216,583</u>

10. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
IMPUESTOS CORRIENTES:			
Activos por impuestos corrientes:			
Crédito tributario por adquisiciones	169,089	132,246	-
Crédito tributario retenciones Iva	<u>316,975</u>	<u>83,041</u>	<u>51,672</u>
Total	<u><u>486,064</u></u>	<u><u>215,287</u></u>	<u><u>51,672</u></u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar (1)	2,004	9,205	2,047
Iva por pagar	43,401	24,716	8,160
Retenciones en la fuente IVA	9,447	4,402	156
Retenciones en fuente renta	<u>29,166</u>	<u>21,898</u>	<u>987</u>
Total	<u><u>84,018</u></u>	<u><u>60,221</u></u>	<u><u>11,350</u></u>

(1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se calcula a la tarifa del 23% y 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% y 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2013 la tarifa del impuesto a la renta será del 22%.

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que efectivamente espera liquidar o compensar en el período (22%).

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2012</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	143,571	39,322
Otras rentas exentas	(12,410)	(27,707)
Gastos no deducibles	<u>220,568</u>	<u>125,156</u>
Utilidad gravable	<u>351,729</u>	<u>136,771</u>
Impuesto a la renta causado	<u>80,898</u>	<u>32,825</u>
Anticipo calculado impuesto a renta (1)	<u>21,282</u>	<u>9,801</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	80,898	32,825
Impuesto a la renta diferido	<u>(6,292)</u>	<u>(1,921)</u>
Total	<u><u>74,606</u></u>	<u><u>30,904</u></u>

(1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2012 fue de USD 21,282, el impuesto a la renta causado es de USD 80,898; en consecuencia, la Compañía registró USD 80,898 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	9,205	2,047
Pagos	(9,205)	(2,047)
Provisión del año	80,898	32,825
Impuestos anticipados	<u>(78,894)</u>	<u>(23,620)</u>
Impuesto por pagar	<u>2,004</u>	<u>9,205</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado y retenciones en la fuente.

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Año 2011</u>			<u>Año 2012</u>		
	Saldos al comienzo del año	Reconocid o en los resultados	Saldos al fin del año	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)		
Diferencias temporarias						
<u>Activos por impuestos diferidos</u>						
Jubilación patronal y total	<u>374</u>	<u>1,922</u>	<u>2,296</u>	<u>2,296</u>	<u>6,292</u>	<u>8,588</u>

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2012. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Beneficios sociales	27,084	11,933	1,725
Provisión liquidaciones	-	-	451
Participación a trabajadores	<u>25,336</u>	<u>6,939</u>	<u>20,219</u>
Total	<u>52,420</u>	<u>18,872</u>	<u>22,395</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	6,939	20,219	-
Pagos efectuados	(6,939)	(20,219)	-
Provisión del año	<u>25,336</u>	<u>6,939</u>	<u>20,219</u>
Saldos al fin del año	<u>25,336</u>	<u>6,939</u>	<u>20,219</u>

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Jubilación patronal	44,023	9,982	1,560
Provisión por desahucio	<u>15,567</u>	<u>2,922</u>	<u>411</u>
Total	<u>59,590</u>	<u>12,904</u>	<u>1,971</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>Año 2012</u>		
	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Provisión por</u> <u>desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	9,982	2,922	12,904
Costo laboral	37,777	12,440	50,217
Costo financiero	699	205	904
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(4,435)</u>	<u>-</u>	<u>(4,435)</u>
Saldos al fin del año	<u>44,023</u>	<u>15,567</u>	<u>59,590</u>

	<u>Año 2011</u>		
	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Provisión por</u> <u>desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	1,560	411	1,971
Efectos por salidas anticipadas	(245)	-	(245)
Ajustes	<u>8,667</u>	<u>2,511</u>	<u>11,178</u>
Saldos al fin del año	<u>9,982</u>	<u>2,922</u>	<u>12,904</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. 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 presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2012</u>	%	<u>2011</u>
Tasa(s) de descuento	7.00		7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

13. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuados, y su aplicación de manera efectiva.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo de crédito

Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales. El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Riesgo de gestión 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 los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: 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, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 4)	179,787	96,963
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>1,138,280</u>	<u>657,385</u>
Total	<u><u>1,318,067</u></u>	<u><u>754,348</u></u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Sobregiros	-	181,241
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>4,313,736</u>	<u>748,685</u>
Total	<u><u>4,313,736</u></u>	<u><u>929,926</u></u>

14. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 el capital social es de USD 100,000 que corresponden a cien mil acciones ordinarias normativas e indivisibles a valor nominal unitario de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

Utilidad por acción.- Al 31 de diciembre, un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del período	68,965	8,418
Promedio ponderado de número de acciones	100,000	100,000
Utilidad básica por acción	0.69	0.08

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

La Ley de Compañías faculta a las entidades sujetas a su control a realizar aumentos a su capital que pueden provenir de numerario, especies, sean estos bienes muebles o inmuebles que correspondan a la actividad de la compañía, capitalización de reservas, o compensación de créditos. Estos aportes deben ser capitalizados en un plazo no mayor a doce meses a partir de su constitución.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS.- Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Resultados acumulados	117,854	118,029	1,136,234
Dividendos pagados	-	-	(1,104,137)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	374	374	374
Transferencia reserva legal	(650)	(8,593)	-
Utilidad del ejercicio	<u>68,965</u>	<u>8,418</u>	<u>85,932</u>
Total	<u>186,543</u>	<u>118,228</u>	<u>118,403</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

RESERVAS SEGÚN PCGA ANTERIORES.- Los saldos acreedores de las reservas de capital podrán ser utilizadas para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá

ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

15. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	6,942,668	974,947
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	516,852	1,241,186
Ingresos varios	3,775	-
Dividendos recibidos	<u>14,600</u>	<u>27,707</u>
Total	<u><u>7,477,895</u></u>	<u><u>2,243,840</u></u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos	6,028,304	2,105,858
Gastos de administración	<u>1,299,470</u>	<u>95,909</u>
Total	<u><u>7,327,774</u></u>	<u><u>2,201,767</u></u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	6,028,304	2,105,858
Gastos por beneficios a los empleados (1)	198,320	29,366
Superintendencia de Compañías	1,915	358.21
Bono de Campo	42,447	-
Servicios Administrativos	1,021,699	-
Fondo de reserva	12,324	-
Asesoramiento	-	37,300
Municipios	9,037	7,434
Consultoría - Sociedades	7,025	8,241
Provisión cuentas incobrables	-	6,967
Varios	<u>6,703</u>	<u>6,243</u>
Total	<u><u>7,327,774</u></u>	<u><u>2,201,767</u></u>

(1) **GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.**- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Gasto Aporte Patronal	8,910	2,187
Vacaciones	3,056	750
Transporte de Personal	160	0
Vacaciones Antigüedad	1,800	0
Sueldos Salarios	160,937	18,000
Décimo Tercer Sueldo	6,111	1,500
Décimo Cuarto Sueldo	462	110
15% participación trabajadores	<u>16,884</u>	<u>6,819</u>
Total	<u>198,320</u>	<u>29,366</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 23 y 19 empleados respectivamente.

17. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Garantías Bancarias	4,055	2,022
Intereses y comisiones	<u>2,495</u>	<u>729</u>
Total	<u>6,550</u>	<u>2,751</u>

18. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Valor USD	% Participación
Compañía Urazul S.A. Uruguay	65,000	65,000	65
William Wallace Phillips Cooper	<u>35,000</u>	<u>35,000</u>	<u>35</u>
Total	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>	<u>100</u>

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Compras				
Aurazul S.A.	Administración	Local	7,735	-
Azolor S.A.	Administración	Local	5,575	-
Azulec S.A.	Administración	Local	994,979	1,527,910
Headsasa S.A.	Administración	Local	40,070	-
Sierrazul S.A.	Administración	Local	<u>66,721</u>	<u>-</u>
Ventas				
Azulec S.A.	Administración	Local	513,605	174,404
Campetrol S.A.	Administración	Local	295	-
Caterazul S.A.	Administración	Local	129,694	20,526
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	Administración	Local	<u>27,797</u>	<u>1,364</u>
Gastos Administrativos				
Azolor S.A.	Administración	Local	5,575	-
Aurazul S.A.	Administración	Local	7,735	-
Sierrazul S.A.	Administración	Local	66,721	-
Azulec S.A.	Administración	Local	<u>901,721</u>	<u>-</u>
Inversión en subsidiaria (Nota 7)				
Ofparis S.A.	Administración	Local	2,064	2,064
Caterazul S.A.	Administración	Local	<u>38,160</u>	<u>38,160</u>
Cuentas por pagar (Nota 9)				
Rmspumptools Ltd.	Comercial	Exterior	1,503,460	519,314
3m Ecuador C.A.	Comercial	Local	<u>212,179</u>	<u>88,791</u>
Otras cuentas por pagar (Nota 9)				
Azulec S.A.	Administración	Local	<u>2,021,758</u>	<u>212,000</u>
Patrimonio				
Aporte futuras capitalizaciones (Azulec S.A.)	Administración	Local	<u>-</u>	<u>1,051,444</u>

Las cuentas por cobrar a las compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo 90 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

(c) Saldos y transacciones significativas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones significativas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Origen</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Compras			
Rmspumptools Ltd.	Exterior	<u>3,242,119</u>	<u>381,404</u>
Cuentas por pagar			
Rmspumptools Ltd.	Exterior	<u>1,503,460</u>	<u>519,314</u>

(d) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Impexazul S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(e) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Sueldos	27,960	-
Bono de Campo	14,447	-
Aportes al IESS	5,152	-
Beneficios sociales (IESS)	<u>8,783</u>	-
Total	<u>56,342</u>	-

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

19. COMPROMISOS

Contratos de distribución exclusiva de productos

La Compañía y 3M Ecuador C.A., suscribieron un contrato de distribución exclusiva de productos para el Mercado Petrolero Ecuatoriano, goza del respaldo y cuenta con la garantía técnica de 3M Company y 3M Ecuador, en todas las líneas de productos que fabrica. El certificado otorgado tiene validez hasta el 31 de diciembre del 2012.

Impexazul S.A. del Ecuador es el único representante de los productos RMSpumptools para el Ecuador. La compañía puede promover, mercadear y vender nuestros productos para Completaciones de pozos como:

- Sistemas Bypass para bombas electrosumergibles (BES), Ytools (Sistemas probados en campo)
- Completaciones duales para BES (Tecnologías patentadas)
- Completaciones especiales (capsulas, camisas, aislantes de flujo...)
- Herramientas especiales para sartas (válvula, nicles, herramientas de guaya, protectores de cable)
- Controladores de arena de fondo de pozo para BES
- Válvula para protección de BES de Scala y otros

Contratos de servicios administrativos y gestión financiero

El 03 de enero del 2012 Impexazul S.A. celebra un contrato con la Compañía Azulec S.A. para que esta última le presta servicios de administración y gestión financiera, el precio total pagado serán de USD 901,597.98, valor que será cancelado de conformidad al servicio efectivamente ejecutado y en función de la factura que emita Azulec S.A. en forma mensual.

El valor y/o valores que se cancelen serán en moneda de curso legal, el plazo de vigencia del presente contrato en de un año, pudiendo dar por terminado libremente este contrato en cualquier momento antes del cumplimiento del plazo de duración.

Contrato de mutuo o préstamo

El 04 de enero del 2011 celebran el contrato con Azulec S.A. en que las partes entregan a la otra cierta cantidad de cosas fungibles, con cargo de restituir otras tantas del mismo género y calidad.

Para el desarrollo de sus actividades y con el objeto de facilitar la ejecución de sus operaciones, las partes han considerado conveniente otorgarse mutuamente préstamos en dinero, de conformidad a las condiciones estipuladas en el contrato, las partes se comprometen a concederse mutuamente préstamos en dinero de acuerdo a las condiciones que se pacten entre ellas para cada operación, obligándose a su vez a restituirlo dentro del plazo que para el efecto determinen. El plazo de duración del presente contrato será de dos años. Durante la vigencia de este contrato las partes están obligadas a aceptar abonos parciales o el pago total anticipado de los préstamos adeudados.

20. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 27 de marzo del 2013 y serán presentados a los Accionistas y a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 12 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.