



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



IMI DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros:

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Global Support Local Knowledge

Informe de los Auditores Independientes

Mayo 7 del 2012

A los Señores Accionistas de
IMI DEL ECUADOR S.A.
Guayaquil – Ecuador

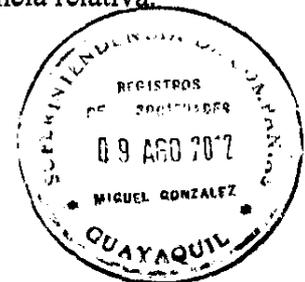
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IMI DEL ECUADOR S.A.**, los cuales comprenden el balance general, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el correspondiente estado de Resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaurer 4to Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102818
Email: pfccontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4782 • 230-5189 Telefax: 230-4883 Cel.: 098452649
Email: pfccontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **IMI DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Informe sobre requisitos legales y normativos

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

SC. RNAE N° 434

William Florència Nevárez
Socio
RNC-22.712



IMI DEL ECUADOR S.A.

Balances Generales

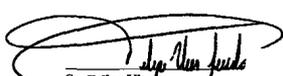
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos (Nota 1)	359.036	259.844	Proveedores (Nota 6)	2.448.104	1.677.689
Cuentas por cobrar (Nota 2)	941.175	450.036	Anticipos de Clientes	1.417	-
Inventarios (Nota 3)	822.977	727.889	Obligaciones bancarias porción corriente (Nota 7)	508.208	376.123
Inversiones	1.042	1.118	Impuestos por pagar (Nota 8)	16.237	11.374
Pagos anticipados (Nota 4)	233.672	246.376	Prestamos a Accionistas (Nota 9)	50.533	101.598
			Otros Pasivos	44.873	24.119
Total activo corriente	2.357.902	1.685.263	Total pasivo corriente	3.069.372	2.190.903
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Activo fijo (Nota 5)	2.570.231	2.664.427	Préstamos bancarios a largo plazo (Nota 7)	214.734	572.787
Cargos Diferidos	-	100.208	Total Pasivo	3.284.106	2.763.690
Inversiones a largo plazo	101	-	PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 11)	300.000	300.000
Total	4.928.234	4.449.898	Aportes para futura capitalización (Nota 12)	1.711.729	1.711.729
			Reserva de Capital (Nota 13)	55.120	55.120
			Reserva Legal (Nota 14)	24.529	24.529
			Resultados acumulados (Notas 15)	(405.170)	71.868
			Pérdida Neta	(42.080)	(477.038)
			Total patrimonio	1.644.128	1.686.208
			Total	4.928.234	4.449.898

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros




 Sr. Felipe Vivar
 Gerente General


 C. R. A. Pastor Solis
 Contador General
 Registro No. 0.20200

IMI DEL ECUADOR S.A.

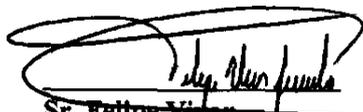
Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	9.540.657	8.059.796
Costo de Ventas	(8.945.792)	(7.925.820)
Utilidad Bruta en ventas	<u>594.865</u>	<u>133.976</u>
Gastos de Administración y ventas	(255.815)	(245.549)
Utilidad (Pérdida) en operación	339.050	(111.573)
Otros gastos		
Gastos financieros	(197.591)	(185.344)
Otros Ingresos	17.872	6.058
Otros Egresos	(129.063)	(105.705)
Utilidad antes de participación a trabajadores e		
Impuesto a la Renta	30.268	(396.564)
Participación de utilidades (Nota 10)	(4.540)	-
Impuesto a la Renta (Impuesto mínimo) (Nota 10)	(67.808)	(80.474)
Pérdida del ejercicio	<u>(42.080)</u>	<u>(477.038)</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Sr. Felipe Vivar
Gerente General



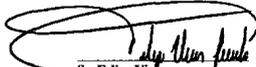
C.P.A. Néstor Solís
Contador General
Registro No. 0.20200

IMI DEL ECUADOR S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para futura capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados acumulados	Pérdida Neta	Total
2011							
Saldo al 31 de diciembre del 2010	300.000	1.711.729	55.120	24.529	71.868	(477.038)	1.686.208
Transferencia a Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	(477.038)	477.038	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	30.268	30.268
15% Participación Utilidades	-	-	-	-	-	(4.540)	(4.540)
Impuesto a la renta (Mínimo)	-	-	-	-	-	(67.808)	(67.808)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>300.000</u>	<u>1.711.729</u>	<u>55.120</u>	<u>24.529</u>	<u>(405.170)</u>	<u>(42.080)</u>	<u>1.644.128</u>

	Capital Social	Aporte para futura capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Pérdida Neta	Total
2010							
Saldo al 31 de diciembre del 2009	300.000	1.711.729	55.120	24.529	72.803	(935)	2.163.246
Transferencia a Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	(935)	935	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(396.564)	(396.564)
Impuesto Mínimo	-	-	-	-	-	(80.474)	(80.474)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>300.000</u>	<u>1.711.729</u>	<u>55.120</u>	<u>24.529</u>	<u>71.868</u>	<u>(477.038)</u>	<u>1.686.208</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Sr. Felipe Vivar
 Gerente General


 Sr. Néstor Solís
 Contador General
 Registro No. 0.20200

IMI DEL ECUADOR S.A.

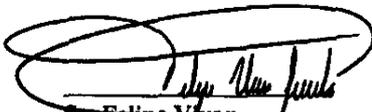
Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	9.082.249	7.511.112
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8.323.563)	(7.193.408)
Intereses pagados	(197.591)	(185.344)
Otros Ingresos	17.872	6.058
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>578.967</u>	<u>138.418</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Aumento en Inversiones temporales	(25)	(18)
Productos en la venta de Activos Fijos	21.287	738
Adiciones en activos fijos	(173.472)	(218.679)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(152.210)</u>	<u>(217.959)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos (pagados) a corto plazo	132.085	(114.436)
Préstamos (pagados) recibidos a largo plazo, netos	(459.650)	263.688
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(327.565)</u>	<u>149.252</u>
Aumento neto del efectivo	99.192	69.711
Efectivo al inicio del período	<u>259.844</u>	<u>190.133</u>
Efectivo al final del período.	<u>359.036</u>	<u>259.844</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Sr. Felipe Viver
Gerente General


CPA Néstor Solís
Contador General
Registro No. 0.20200

IMI DEL ECUADOR S.A.

Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida neta	(42.080)	(477.038)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	246.381	222.093
Ajustes de Activos Fijos	-	3.381
Participación a trabajadores	4.540	-
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	<u>208.841</u>	<u>(251.564)</u>
	(481.352)	(585.652)
(Aumento) Disminución de inventarios	(95.088)	1.061.870
Disminución en gastos anticipados	4.334	44.041
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	842.024	(72.674)
Aumento (Disminución) en otros pasivos	<u>100.208</u>	<u>(57.603)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>578.967</u></u>	<u><u>138.418</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Sr. Felipe Vivar
Gerente General


C.M.A. Néstor Solís
Contador General
Registro No. 0.20200

IMI DEL ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Descripción del negocio y objeto social

IMI del Ecuador fue constituida el 26 de agosto de 1996 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su objeto social principal, es realizar por cuenta propia y ajena o asociada a terceros entre otras actividades, la importación y comercialización de materias primas y materiales industriales, incluidos combustibles para la industria, prestar servicios de transporte marítimo y naviero, sea nacional o internacional para satisfacer las necesidades de materia prima para la industria y el comercio de cualquier material o sustancia metálica, yeso en estado natural, calizas, arcillas , bauxitas, óxido de hierro, etc.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad significativas se detallan a continuación:

a) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIFF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de Imi del Ecuador al 31 de diciembre del 2009, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero del 2010. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de los pronunciamientos oficiales emitidos a 1 de enero de 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

IMI DEL ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Imi del Ecuador S.A. ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las políticas contables aplicadas en la preparación de las cifras del ejercicio 2010 que se presentan a efectos comparativos guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio 2011.

b) Exenciones aplicadas al balance de apertura

Este es el primer año en el que la Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, ha aplicado determinadas exenciones incluidas en la NIIF 1, relativas a la primera aplicación de las NIIF, para la conversión del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 elaborado de acuerdo a principios y criterios contables generalmente aceptados para la obtención de los saldos del balance de apertura al 1 de enero de 2010 de acuerdo con las NIIF.

Imi del Ecuador S.A. ha adoptado las siguientes excepciones en el balance de apertura en la fecha de transición:

b1) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a Empleados, la compañía 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 la compañía 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, la exención de la NIIF 1 permite a la compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la compañía utilizara esta opción, la aplicara a todos los planes.

La Compañía aplicó esta exención en el año 2010 y por lo tanto, el importe de todas las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficio definidos hasta la fecha de transición a las NIIF en el año 2010 las reconoció con cargo a resultados del ejercicio.

IMI DEL ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

b2) Estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos así como los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente. Dichas estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

b3) Deterioro de los activos

El valor en libros de un activo se revisará a la fecha de cada balance general con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haberla se estima el monto recuperable de su activo. La pérdida por el deterioro, se reconoce cuando el monto en libros de un activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

Si en un periodo posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, dicho valor se reversa a través del estado de resultados.

Durante el año 2011 y 2010, Imi del Ecuador S.A., no reconocido como pérdidas por deterioro en sus activos.

b4) Impuesto a la renta diferido

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance, este método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo a esta norma, las diferencias temporales se identificarán como gravables, (los cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o deducibles (las cuales resultarán en un futuro en partidas deducibles).

Un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible y un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

IMI DEL ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, no ha determinado diferencias temporarias que deberán ser registradas como activo por impuestos diferidos.

b5) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el periodo reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

b6) Administración de riesgo financiero

Las actividades de cada compañía la exponen a diversos riesgos financieros. La administración del riesgo de la compañía se realiza considerando la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los potenciales efectos adversos sobre el desempeño financiero de la compañía.

- Riesgo de capital

Los principales instrumentos de financiación de la Compañía comprenden líneas de crédito y préstamos bancarios a largo plazo. El propósito principal de estos instrumentos es, por una parte, la financiación de las necesidades de capital circulante y, por otra, la financiación de sus inversiones. Adicionalmente, los fondos conseguidos con estos acuerdos de financiación han sido utilizados puntualmente por la Compañía

Los riesgos principales originados por los diferentes instrumentos financieros en vigor para ser utilizados por la Compañía son:

- Riesgo de tasa de interés

El endeudamiento financiero está tomado bajo tasas de interés ajustables cada 180 días, la compañía reduce este riesgo por cuanto adquiere obligaciones a la mejor tasa promedio del mercado.

- Riesgo de tipo de cambio

El endeudamiento financiero y las principales operaciones de la compañía se realizan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional del país, lo cual permite reducir el riesgo de las fluctuaciones en el valor de otras monedas respecto al dólar estadounidense.

IMI DEL ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

- **Riesgo de liquidez**

La compañía mantiene suficiente fondos para financiar sus niveles de operaciones normales, igualmente la compañía mantiene acceso al mercado financiero para necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

La compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez la cual consiste básicamente en caja y bancos de disponibilidad inmediata.

- **Concentración del riesgo de crédito**

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgos están compuestos básicamente por las cuentas por cobrar comerciales que están concentradas en varios clientes, la compañía evalúa regularmente su recuperabilidad y considera innecesario inclusive establecer provisiones para cuentas incobrables.

No existe concentración en cuentas por cobrar relacionadas.

b7) **Propiedad, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Los valores razonables contabilizados se revisan de forma periódica, para asegurar que los importes capitalizados no difieren significativamente de los valores de mercado.

Cualquier incremento de la revalorización que pueda surgir es reconocido directamente con cargo a patrimonio.

Los gastos posteriores incurridos en relación con el activo fijo se capitalizan solo cuando éstos incrementan el beneficio económico futuro del activo al que se relacionan. Todos los demás gastos se cargan a la cuenta de resultados cuando se incurren

La depreciación se calcula de acuerdo al método de línea recta, tomando como la base la vida útil estimada de los activos relacionados.

IMI DEL ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Barcazas-Naves	5%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

b8) Provisiones

Las provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se tiene obligaciones legales como resultado de hechos pasados y que es probable que se requieran la salida de beneficios económicos futuros para el pago de las mismas. Los importes reconocidos como provisiones representan la mejor estimación de los pagos requeridos para compensar el valor presente de estas obligaciones a la fecha del estado de situación.

Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada estado de situación y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

b9) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El pasivo por obligaciones de jubilación patronal y bonificación por desahucio está relacionado con lo establecido por el Código de Trabajo. Todo el personal de la nómina está cubierto por estos beneficios.

El costo y la obligación se reconocen durante el periodo de servicio de los empleados y se miden usando el método de la unidad de crédito proyectada con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

b10) Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

IMI DEL ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: en el año 2011 el 24%, el año 2012 el 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

IMI DEL ECUADOR S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

b11) Reconocimiento de los ingresos

El ingreso por venta de los productos es reconocido cuando los riesgos significativos y la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador.

b12) Costos y gastos

Los costos de fabricación de productos se determinan en base al costo promedio.

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

c) Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

La conciliación del patrimonio al inicio del año de transición no presenta ningún impacto sobre la situación financiera, resultado y flujos de efectivo previamente informados.

IMI DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

1. Caja bancos

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	2,764	1,014
Bancos nacionales	356,272	258,830
Total	<u>359,036</u>	<u>259,844</u>

2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	a) 872.893	413.068
Otras cuentas por cobrar	68.282	36.968
Total	<u>941.175</u>	<u>450.036</u>

a) Incluye entre otros el saldo de \$ 269.410 por cobrar, correspondiente al cliente Mamut Andino C.A., US\$ 184.039 por cobrar a Holcim S.A., US\$123.416 por cobrar a Transbaserv S.A. y \$75.000 a C&P Shipping.

La compañía al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bodega General	822,977	727,889
Total	<u>822,977</u>	<u>727,889</u>

IMI DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

4. Pagos anticipados

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Seguros	37.913	24.855
IVA pagado	24.448	79.570
Retención en la fuente	a) 171.311	141.951
Total	<u>233.672</u>	<u>246.376</u>

a) Incluyen principalmente valores por la Retención en la fuente (1% y 2%) efectuada en los años 2011, 2009, 2008 y en años anteriores, no compensados.

5. Activos fijos

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Maquinarias y Equipos	433.151	464.521
Equipos de Oficina	1.488	898
Barcazas	2.816.460	2.216.620
Muebles y Enseres	12.081	5.785
Vehículos	279.901	262.557
Equipos de computación	31.291	29.194
Obras en proceso	-	452.695
	<u>3.574.372</u>	<u>3.432.270</u>
Menos depreciación acumulada	(1.004.141)	(767.843)
Total	<u>2.570.231</u>	<u>2.664.427</u>

IMI DEL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo		
Saldo inicial	3.432.270	3.217.856
Compras	173.472	218.679
Ventas	(31.370)	(884)
Transferencias	-	(3.381)
Saldo final	<u>3.574.372</u>	<u>3.432.270</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	767.843	545.896
Gasto del año	246.381	222.093
Ventas	(10.083)	(146)
Saldo final	<u>1.004.141</u>	<u>767.843</u>

6. Proveedores

Conformado por:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compañías relacionadas	(Nota 16) a)	2.352.697	1.584.830
Acreeedores por servicios y otros		<u>95.407</u>	<u>92.859</u>
Saldo final		<u>2.448.104</u>	<u>1.677.689</u>

a) Incluye principalmente valores a pagar por concepto de importaciones de materias primas a la compañía Global Minerals Resources Inc.

IMI DEL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

7. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Produbanco		
Préstamo recibido el 21 de Enero del 2010, a una tasa de interés del 9.76 % con plazo de 3 años, con cancelaciones mensuales del capital e interés, y vencimiento el 07 de Enero del 2013.	14.226	26.091
Préstamo recibido el 29 de Septiembre del 2010, a una tasa de interés del 9.76 % con plazo de 3 años, con cancelaciones mensuales del capital e interés, y vencimiento el 16 de Septiembre del 2013.	228.946	343.120
Préstamo recibido el 15 de septiembre del 2009, a una tasa de interés del 9,76 % con plazo de 3 años, con cancelaciones mensuales del capital e interés, y vencimiento el 5 de marzo del 2012.	33.393	159.099
Banco Internacional		
Préstamo recibido el 28 de Septiembre del 2010, a una tasa de interés del 9% con plazo de 3 años, con cancelaciones mensuales del capital e interés, y vencimiento el 12 de Septiembre del 2013.	246.377	370.600
Préstamo recibido el 8 de Noviembre del 2011, a una tasa de interés del 9% con plazo de 180 días, con cancelacion al vencimiento del capital e interés, y vencimiento el 6 de Mayo del 2012.	200.000	-
Total obligaciones bancarias	722.942	898.910
Menos porción corriente de deuda a largo plazo	(508.208)	(376.123)
Obligaciones a largo plazo	214.734	522.787

8. Impuestos por pagar

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención de IVA por pagar	11.653	7.676
Retenciones en la fuente por pagar	4.584	3.698
Total	16.237	11.374

IMI DEL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

9. Préstamos a Accionistas

Corresponde al saldo a largo plazo del préstamo mantenido con el accionista PacificBulk Inc., cuyo saldo inicial fue de \$300.000 recibido el 2 de marzo del 2009, a una tasa de interés del 3,25% a 3 años plazo, con cancelaciones semestrales del capital e interés y cuyo vencimiento es el 2 de Marzo del 2012.

10. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010, ha sido calculada aplicando la tasa del 24 y 25% respectivamente.

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad/(Pérdida) del ejercicio	30.268	(396.564)
Base para la participación empleados	30.268	(396.564)
15% participación empleados	4.540	-
	25.728	(396.564)
Partidas conciliatorias		
Amortización de pérdidas	(9.827)	-
Deducción por incremento neto de empleados	(20.989)	-
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(13.074)	(11.686)
Más gastos no deducibles:	13.581	29.385
Base Imponible	(4.581)	(378.865)
Anticipo de impuesto a la renta (impuesto mínimo)	<u>67.808</u>	<u>80.474</u>

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

IMI DEL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

Ajustes por Precios de Transferencias

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no dispuso del respectivo estudio de Precios de Transferencia por dicho periodo, al 7 de Mayo del 2012, fecha de emisión de este informe no se han podido determinar si tendría un efecto en el impuesto a la renta de la Compañía por dicho concepto.

11. Capital social

Está constituida al 31 de diciembre del 2011 y 2010 por 7.500 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 40 cada una.

12. Aporte para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas.

13. Reserva de capital

En el año 2000, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

14. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

15. Resultados acumulados

La Ley de Compañías establece como causal de disolución, cuando las pérdidas de una Compañía alcanzan el 50% o más de capital social y reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que sea suficiente para conseguir el objetivo de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cinco periodos impositivos siguientes, sin exceder en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

IMI DEL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

16. Transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pacific Bulk Inc.			
Obligaciones Bancarias	(Nota 9)	50.000	150.000
Intereses por Pagar		533	1.598
<u>Acreeedores por servicios</u>			
Mamut Andino C.A.		26.631	21.236
TPI Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.		103.015	156.900
Concerroazul S.A.		9.785	17.857
Global Mineral Resources Inc.		<u>2.213.266</u>	<u>1.388.837</u>
	(Nota 6)	<u>2.352.697</u>	<u>1.584.830</u>
Total		<u><u>2.403.230</u></u>	<u><u>1.736.428</u></u>

Las transacciones más significativas con las partes relacionadas, fueron como sigue:

<u>Ingresos</u>			
Venta de Zeolita		98.252	-
Fletes Marítimos Internos		68.100	6.600
Otros Ingresos		128.768	72.233
Alquiler de Remolcador y Excavadora		831.642	-
Total		<u><u>1.126.762</u></u>	<u><u>78.833</u></u>
<u>Gastos</u>			
Servicio de transporte		52.786	96.513
Mantenimiento de vehículos y Maquinarias		2.311	5.129
Servicios administrativos		7.524	11.624
Alquiler de equipos e instalaciones portuarias		810.558	561.332
Total		<u><u>873.179</u></u>	<u><u>674.598</u></u>

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

IMI DEL ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

17. Contingencias

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, según confirmación a sus abogados mantiene los siguientes juicios pendientes por resolver:

- **Juicio No. 3514-1232-2000**, para dejar sin efecto la Rectificación de Tributos emitida por la CAE por un monto de S/. 58.174.504,00, que aún se encuentra para Resolución del Tribunal Fiscal. La sala no ha despachado las purgas que se presentaron oportunamente.
- **Recurso de Hecho No. 383-2010 (Juicio 6627-4923-06 anterior)**.- Con fecha 28 de Junio del 2010, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 de Guayaquil, Cuarta Sala, emitió sentencia a favor de IMI DEL ECUADOR S.A., dentro del Juicio de Impugnación 6627-4923-06, mediante el cual se dejó sin efecto la liquidación de pago por diferencia en declaraciones de impuesto a la renta del año 2000, por un monto de US\$9.336,71 más intereses. El Procurador de la Autoridad Tributaria interpuso Recurso de Casación a la sentencia emitida con fecha 16 de Julio del 2010, Recurso que fue rechazado por el Tribunal. Con fecha 22 de Julio del 2010, el Director Regional del Servicio de Rentas Internas interpuso Recurso de Hecho, el mismo que se sustancia ante los Jueces de la Corte Nacional de Justicia, Sala de lo Contencioso Tributario. Mediante Resolución de fecha 5 de Marzo del 2012 acepto el Recurso de Hecho interpuesto por la Autoridad Tributaria y declaro con valor la Resolución impugnada y consecuentemente la liquidación de Pagos por diferencia en declaraciones de impuesto a la renta del año 2000.

18. Eventos subsecuentes

2011

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros Mayo 7 del 2012, no se han producido eventos importantes que en operación de la administración de la compañía ameriten su revelación

IMI DEL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

2010

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.
