



IMI DEL ECUADOR S.A. ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados Financieros:

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses

Informe de los Auditores Independientes

Mayo 31 del 2013

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 Estado de Situación Financiera, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el correspondiente Estado de Resultados Integral, 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. 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.

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de selección 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 en su conjunto.

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

Base para opinión con salvedad

4. Al 31 de diciembre del 2012, en el Estado de Situación Financiera de la compañía se muestra un inventario por US\$ 1.369.951 sobre el cual no pudimos obtener suficiente evidencia apropiada sobre la razonabilidad de dicho saldo, ni hemos podido satisficernos aplicando otros procedimientos de auditoría.

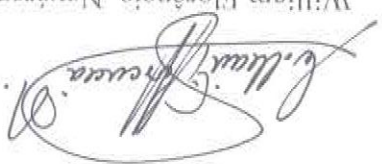
Opinión con salvedad

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, 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 2012 y 2011, 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 2012, se emite por separado.

SC. RNAE N° 434


 William Florencia Nevárez
 Socio
 RNC-22.712

IMI DEL ECUADOR S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO	
	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 1)	339.041	359.036
Cuentas por cobrar (Nota 2)	2.206.412	941.175
Inventarios (Nota 3)	1.505.181	822.977
Inversiones	-	1.042
Pagos anticipados (Nota 4)	117.136	233.672
Total activo corriente	4.167.770	2.357.902
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades y equipos (Nota 5)	3.028.870	2.570.231
Inversiones a largo plazo	404	101
Total activo no corriente	3.029.274	2.570.332
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores (Nota 6)	5.216.491	2.448.104
Anticipos de Clientes (Nota 7)	61.241	1.417
Obligaciones bancarias por corriente (Nota 8)	281.401	508.208
Impuestos por pagar (Nota 9)	12.329	16.237
Prestamos a Accionistas (Nota 10)	-	50.533
Otros Pasivos	69.339	44.873
Total pasivo corriente	5.640.801	3.069.372
PASIVO NO CORRIENTE		
Prestamos bancarios a largo plazo (Nota 8)	-	214.734
Total Pasivo	5.640.801	3.284.106
PATRIMONIO		
Capital social (Nota 12)	300.000	300.000
Aportes para futura capitalización (Nota 13)	1.711.729	1.711.729
Reserva de Capital (Nota 14)	55.120	55.120
Reserva Legal (Nota 15)	24.529	24.529
Resultados acumulados (Nota 16)	(447.564)	(405.170)
Pérdida Neta	(87.571)	(42.080)
Total patrimonio	1.556.243	1.644.128
Total	7.197.044	4.928.234

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Sr. Felipe Vidar
Gerente General


C. Paul Néstor Solís
Contador General
Registro No. 0.20200

IMI DEL ECUADOR S.A.

Estados de Resultados Integral

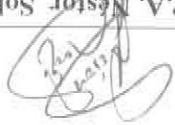
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En dólares estadounidenses)

	2012	2011
Ventas	9.882.986	9.540.657
Costo de Ventas	(9.288.944)	(8.945.792)
Utilidad Bruta en ventas	594.042	594.865
Gastos de Administración y ventas	(302.103)	(255.815)
(Pérdida) Utilidad en operación	291.939	339.050
Otros gastos		
Gastos financieros	(316.176)	(197.591)
Otros Ingresos	954.657	17.872
Otros Egresos	(940.640)	(129.063)
(Pérdida) Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	(10.220)	30.268
Participación de trabajadores (Nota 10)	-	(4.540)
Impuesto a la Renta (Impuesto mínimo) (Nota 10)	(77.351)	(67.808)
Pérdida Neta	(87.571)	(42.080)

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Sr. Felipe Vivar
Gerente General


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

IMI DEL ECUADOR S.A.

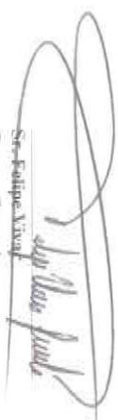
Estado de Evolución del Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para futura capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados acumulados	Pérdida Neta	Total
2012							
Saldo al 31 de diciembre del 2011	300.000	1.711.729	55.120	24.529	(405.170)	(42.080)	1.644.128
Transferencia a Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	(42.080)	42.080	-
Ajuste por Retenciones en la fuente de años anteriores	-	-	-	-	(314)	-	(314)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(10.220)	(10.220)
Impuesto a la renta (Anticipo mínimo)	-	-	-	-	-	(77.351)	(77.351)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	300.000	1.711.729	55.120	24.529	(447.564)	(87.571)	1.556.243
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 (Anticipo mínimo)	-	-	-	-	-	(67.808)	(67.808)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	300.000	1.711.729	55.120	24.529	(405.170)	(42.080)	1.644.128

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Sr. Felipe Ximón
Gerente General


C.P.A. 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 2012 y 2011

(En dólares estadounidenses)

	2012	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	8.730.224	9.082.249
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8.208.605)	(8.323.563)
Intereses pagados	(316.176)	(197.591)
Otros Ingresos	954.657	17.872
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1.160.100	578.967
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Disminución (Aumento) en Inversiones temporales	739	(25)
Producto en la venta de propiedades y equipos	32.486	21.287
Aumento en propiedades y equipos	(771.778)	(173.472)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(738.553)	(152.210)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos (pagados) recibidos a corto plazo	(226.807)	132.085
Préstamos pagados a largo plazo, netos	(214.735)	(459.650)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(441.542)	(327.565)
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(19.995)	99.192
Efectivo al inicio del periodo	359.036	259.844
Efectivo al final del periodo.	339.041	359.036

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Sr. Felipe Vivas
Gerente General

C.P.A. 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 2012 y 2011
(En dólares estadounidenses)

<u>2012</u>	<u>2011</u>	
(87.571)	(42.080)	Pérdida neta
		Ajustes para conciliar la pérdida neta con el
		efectivo neto provisto por las actividades de operación
277.882	246.381	Depreciación
2.771	-	Ajustes de Propiedades y equipos
-	4.540	Participación a trabajadores
		Efectivo proveniente de las actividades de operación
193.082	208.841	antes de cambios en el Capital de Trabajo
		Aumento en cuentas por cobrar
(1.214.097)	(481.352)	Aumento de inventarios
(682.204)	(95.088)	Disminución en gastos anticipados
124.906	4.334	Aumento en cuentas por pagar
2.768.386	842.024	(Disminución) Aumento en otros pasivos
(29.973)	100.208	Efectivo neto provisto por las actividades de operación
1.160.100	578.967	

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Sr. Felipe Villar
Gerente General


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

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 POLÍTICAS 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 NIIF 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. 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 I, 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 aplicará a todos los planes.

La Compañía no 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 no incluyen este efecto.

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 período 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 2012 y 2011, Imi del Ecuador S.A., no ha reconocido 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.

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. 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.

- Riesgo de liquidez

La compañía no 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.

Existe concentración en cuentas por cobrar relacionadas. (Ver nota 2)

b7) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. En consideración que el año 2011 fue el primer año que IMI DEL ECUADOR preparó sus estados financieros bajo NIIF, decidió seguir valorando su bienes el método del costo.

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

Los gastos posteriores incurridos en relación con las propiedades y equipos 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.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son los siguientes:

Activo	Tasas
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.

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.

b11) Reconocimiento de los ingresos

El ingreso por venta de los productos y servicios 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 y de los servicios otorgados 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 NIF 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 2012 y 2011
En dólares estadounidenses

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	2012	2011
Caja	2,598	2,764
Bancos nacionales	336,443	356,272
Total	339,041	359,036

2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

	2012	2011
Clientes	618,286	872,893
Relacionadas	1,470,403	-
Otras cuentas por cobrar	117,723	68,282
Total	2,206,412	941,175

a) Incluye entre otros el saldo de \$ 390,283 por cobrar a Holcim S.A., y US\$123,416 a Transbaserv S.A, que adeuda desde el año 2005.

La compañía al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bodega General	1.369.951	822.977
Importaciones en Tránsito	135.230	-
Total	<u>1.505.181</u>	<u>822.977</u>

4. Pagos anticipados

Conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Seguros	35.862	37.913
Anticipo a Proveedores	107	-
IVA pagado	15.909	24.448
Retención en la Fuente	65.258	171.311
Total	<u>117.136</u>	<u>233.672</u>

a)

a) Incluyen principalmente valores por la Retención en la Fuente (1% y 2%) efectuada en los años 2012 y 2011.

5. Propiedades y equipos

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Maquinarias y Equipos	350,127	433,151
Equipos de Oficina	2,447	1,488
Barcazas	3,548,894	2,816,460
Muebles y Enseres	15,740	12,081
Vehículos	306,142	279,901
Equipos de computación	38,925	31,291
Menos depreciación acumulada	(1,233,405)	(1,004,141)
Total	3,028,870	2,570,231

El movimiento de propiedades y equipos, en el período fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo		
Saldo inicial	3,574,372	3,432,270
Compras	771,778	173,472
Ventas	(79,152)	(31,370)
Bajas	(4,723)	-
Saldo final	4,262,275	3,574,372
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	1,004,141	767,843
Gasto del año	277,882	246,381
Ventas	(46,666)	(10,083)
Bajas	(1,952)	-
Saldo final	1,233,405	1,004,141

IMI DEL ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011
En dólares estadounidenses

6. Proveedores				
Conformado por:				
	Compañías relacionadas	(Nota 17)		
	Acreedores por servicios y otros	a)		
Saldo final				
2012	4.050.795		5.216.491	
2011	2.352.697		2.448.104	

a) Incluye principalmente valores a pagar por concepto de importaciones de materias primas a la compañía Minera Piura por US\$ 289.640 y Cyme Group Corp por US\$650.000.

7. Anticipo de Clientes				
Conformado por:				
	Compañías relacionadas	(Nota 17)		
	Anticipo de Clientes			
Saldo final				
2012	53.087		8.154	
2011	-		1.417	

8. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

Banco Produbanco	2012		2011	
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.		1,148		14,226
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.		102,846		228,946
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.				
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.		110,740		246,377
Préstamo recibido el 8 de Noviembre del 2011, a una tasa de interés del 9%, con plazo de 180 días, con cancelación al vencimiento del capital e interés, y vencimiento el 6 de Mayo del 2012.				
Banco Bolivariano				
Préstamo recibido el 22 de Junio del 2012, a una tasa de interés del 8.5%, con plazo de 546 días, con cancelación al vencimiento del capital e interés, y vencimiento el 20 de Diciembre del 2013.		66,667		-
Total obligaciones bancarias		281,401		722,942
Menos porción corriente de deuda a largo plazo		(281,401)		(508,208)
Obligaciones a largo plazo		-		214,734

9.

Impuestos por pagar

Conformado por:

Retención de IVA por pagar	2012		2011	
Retenciones en la fuente por pagar		8,290		4,584
Total		12,329		16,237

10. 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.

11. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23 y 24% respectivamente.

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

	2012	2011
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(10.220)	30.268
Base para la participación empleados	(10.220)	30.268
15% participación empleados	-	4.540
Partidas conciliatorias	(10.220)	25.728
Amortización de pérdidas	-	(9.827)
Deducción por incremento neto de empleados	-	(20.989)
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(10.424)	(13.074)
Más gastos no deducibles:	39.885	13.581
Base Imponible	19.241	(4.581)
23% Impuesto a la Renta	4.425	-
Anticipo de impuesto a la renta (impuesto mínimo)	77.351	67.808

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

Ajustes por Precios de Transferencias

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía no dispuso del respectivo estudio de Precios de Transferencia por dicho periodo. A Mayo 31 del 2013, 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.

10. 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.

11. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23 y 24% respectivamente.

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

	2012	2011
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(10.220)	30.268
Base para la participación empleados	(10.220)	30.268
15% participación empleados	-	4.540
Partidas conciliatorias	(10.220)	25.728
Amortización de pérdidas	-	(9.827)
Deducción por incremento neto de empleados	-	(20.989)
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(10.424)	(13.074)
Más gastos no deducibles:	39.885	13.581
Base Imponible	19.241	(4.581)
23% Impuesto a la Renta	4.425	-
Anticipo de impuesto a la renta (impuesto mínimo)	77.351	67.808

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

Ajustes por Precios de Transferencias

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía no dispuso del respectivo estudio de Precios de Transferencia por dicho periodo. A Mayo 2 del 2013, 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.

Con fecha junio 28 del 2012, la compañía presentó al Servicio de Rentas Internas el Informe Integral de Precios de Transferencias de IMI del Ecuador S.A. del año 2011 (sin fecha de emisión), con la certificación de la asesoría técnica de Transfer Pricing Advisors, el cual no tiene efecto alguno en el cálculo del Impuesto a la renta de la compañía por dicho año.

12. Capital social

Esta constituida al 31 de diciembre del 2012 y 2011 por 7.500 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 40 cada una.

13. Aporte para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas.

14. 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.

15. 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.

16. 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.

Costos	2012	2011
Compra de Veso		
Global Mineral Resources Inc.	2,793,805	-
General Bulk Consultants Inc.	1,167,449	-
	<u>3,961,254</u>	<u>-</u>
Gastos	2012	2011
Servicio de transporte	3,842	52,786
Mantenimiento de vehículos y Maquinarias	2,116	2,311
Servicios administrativos	19,423	7,524
Alquiler de equipos e instalaciones portuarias	58,336	810,558
Total	<u>83,717</u>	<u>873,179</u>

18. Contingencias

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

- Julio 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 mas 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.

19. Eventos subsecuentes

2012

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros Mayo 31 del 2013, no se han producido eventos importantes que en operación de la administración de la compañía ameriten su revelación.

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.