



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

**IMI DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes  
Balances Generales  
Estados de Resultados  
Estados de Evolución del Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo  
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

**ABREVIATURAS USADAS**

US\$.            Dólares estadounidenses





PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

Informe de los Auditores Independientes

Marzo 29 del 2006

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de  
IMI del Ecuador S.A.  
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de IMI del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Imi del Ecuador S.A, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los periodos terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.





PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

4. 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 2005, se emite por separado.

*Patz. Florencia & Co.*  
SC. RNAE No.434

*William Florencia N.*  
William Florencia N.  
Socio  
RNC-22.712



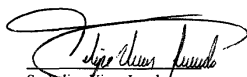
# IMI DEL ECUADOR S.A.

## Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En dólares estadounidenses)

| <u>ACTIVO</u>                 |                  |                  | <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>                   |                  |                  |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------------------------------------|------------------|------------------|
|                               | <u>2005</u>      | <u>2004</u>      |                                              | <u>2005</u>      | <u>2004</u>      |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>       |                  |                  | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                      |                  |                  |
| Caja bancos (Nota 1)          | 103.996          | 6.921            | Proveedores (Nota 6)                         | 568.157          | 641.530          |
| Cuentas por cobrar (Nota 2)   | 680.819          | 1.333.395        | Préstamos a corto plazo (Nota 7)             | 780.000          | 201.856          |
| Inventarios (Nota 3)          | 569.281          | 496.217          | Obligaciones bancarias (Nota 8)              | 454.055          | 665.431          |
| Pagos anticipados (Nota 4)    | 363.249          | 395.930          | Impuestos por pagar (Nota 9)                 | 74.668           | 47.222           |
|                               |                  |                  | Otros pasivos                                | 8.766            | 9.830            |
| <b>Total activo corriente</b> | <b>1.717.345</b> | <b>2.232.463</b> | <b>Total pasivo corriente</b>                | <b>1.885.646</b> | <b>1.565.869</b> |
|                               |                  |                  | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                   |                  |                  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>    |                  |                  | Obligaciones bancarias largo plazo (Nota 8)  | 829.091          | 898.029          |
| Activo fijo (Nota 5)          | 1.765.120        | 796.199          | Otros pasivos largo plazo                    | 194.874          | 15.200           |
|                               |                  |                  |                                              | 2.909.611        | 2.479.098        |
|                               |                  |                  | <b>PATRIMONIO</b>                            |                  |                  |
|                               |                  |                  | Capital social (Nota 11)                     | 300.000          | 300.000          |
|                               |                  |                  | Aportes para futura capitalización (Nota 12) | 16.855           | 16.855           |
|                               |                  |                  | Reserva de capital (Nota 13)                 | 55.120           | 55.120           |
|                               |                  |                  | Reserva legal (Nota 14)                      | 18.460           | 13.802           |
|                               |                  |                  | Utilidades retenidas (Nota 15)               | 140.499          | 175.788          |
|                               |                  |                  | Utilidad (Pérdida) neta                      | 41.920           | (12.001)         |
|                               |                  |                  | <b>Total patrimonio</b>                      | <b>572.854</b>   | <b>549.564</b>   |
|                               | <u>3.482.465</u> | <u>3.028.662</u> |                                              | <u>3.482.465</u> | <u>3.028.662</u> |

  
Sr. Felipe Vivas Jurado  
Gerente General

  
C.P.A. Piedad Murillo  
Contador General  
Registro No. 23231

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

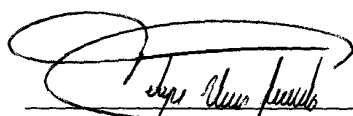
# IMI DEL ECUADOR S.A.

## Estado de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En dólares estadounidenses)

|                                                 | <u>2005</u>        | <u>2004</u>        |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ventas                                          | 3.882.502          | 4.680.606          |
| Costo de ventas                                 | <u>(3.140.991)</u> | <u>(4.284.267)</u> |
| Utilidad bruta en ventas                        | 741.511            | 396.339            |
| Gastos de administración y ventas               | <u>(550.380)</u>   | <u>(292.984)</u>   |
| Utilidad en operación                           | 191.131            | 103.355            |
| <b>Otros gastos</b>                             |                    |                    |
| Gastos financieros                              | (130.755)          | (114.685)          |
| Otros ingresos                                  | 1.514              | -                  |
| Otros egresos                                   | <u>-</u>           | <u>(671)</u>       |
| Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta | 61.890             | (12.001)           |
| Impuesto a la renta ( Nota 10)                  | (15.312)           | -                  |
| Reserva Legal (Nota 14)                         | <u>(4.658)</u>     | <u>-</u>           |
| Utilidad (Pérdida) neta                         | <u>41.920</u>      | <u>(12.001)</u>    |

  
Sr. Felipe Vivar Jurado

  
C.P.A. Piedad Murillo

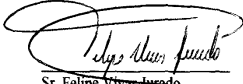
# IMI DEL ECUADOR S.A.

## Estado de Evolución del Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En dólares estadounidenses)

|                                                             | Capital<br>social | Aporte para<br>futura<br>capitalización | Reserva de<br>capital | Reserva<br>legal | Utilidades<br>retenidas | Utilidad del<br>Ejercicio | Total    |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|-----------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|----------|
| <b>2004</b>                                                 |                   |                                         |                       |                  |                         |                           |          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2003                           | 14.400            | 16.855                                  | 55.120                | 13.802           | 61.132                  | 21.540                    | 182.849  |
| Transferencia a Utilidades Retenidas                        | -                 | -                                       | -                     | -                | 21.540                  | (21.540)                  | -        |
| Aportes de accionistas                                      | 284.800           | -                                       | -                     | -                | -                       | -                         | 284.800  |
| Aumento producto de fusión con Mercom S.A.                  | 800               | -                                       | -                     | -                | 93.116                  | -                         | 93.916   |
| Pérdida del ejercicio                                       | -                 | -                                       | -                     | -                | -                       | (12.001)                  | (12.001) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2004                           | 300.000           | 16.855                                  | 55.120                | 13.802           | 175.788                 | (12.001)                  | 549.564  |
| <b>2005</b>                                                 |                   |                                         |                       |                  |                         |                           |          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2004                           | 300.000           | 16.855                                  | 55.120                | 13.802           | 175.788                 | (12.001)                  | 549.564  |
| Transferencia a utilidades retenidas                        | -                 | -                                       | -                     | -                | (12.001)                | 12.001                    | -        |
| Utilidad del ejercicio                                      | -                 | -                                       | -                     | -                | -                       | 61.890                    | 61.890   |
| Provisión Impuesto a la Renta                               | -                 | -                                       | -                     | -                | -                       | (15.312)                  | (15.312) |
| Transferencia a Reserva Legal                               | -                 | -                                       | -                     | 4.658            | -                       | (4.658)                   | -        |
| Ajuste por Absorción de utilidad de MERCOM S.A.<br>año 2004 | -                 | -                                       | -                     | -                | (23.288)                | -                         | (23.288) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2005                           | 300.000           | 16.855                                  | 55.120                | 18.460           | 140.499                 | 41.920                    | 572.854  |

  
Sr. Felipe Vivar Jurado  
Gerente General

  
C.P.A. Piedad Murillo  
Contador General  
Registro No. 23231

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

# IMI DEL ECUADOR S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En dólares estadounidenses)

|                                                                          | <u>2005</u>        | <u>2004</u>        |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>               |                    |                    |
| Efectivo recibido de clientes                                            | 5.315.078          | 3.630.571          |
| Efectivo pagado a proveedores                                            | (3.854.419)        | (4.565.009)        |
| Intereses pagados                                                        | (130.755)          | (114.685)          |
| Otros Ingresos                                                           | 1.514              | -                  |
| Efectivo neto Provisto (utilizado) en las actividades de operación       | <u>1.331.418</u>   | <u>(1.049.123)</u> |
| <b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</b>                |                    |                    |
| Adiciones en activos fijos                                               | <u>(1.101.557)</u> | <u>(809.724)</u>   |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión                  | <u>(1.101.557)</u> | <u>(809.724)</u>   |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>          |                    |                    |
| Préstamos (pagados) recibidos a corto plazo                              | (220.234)          | 162.525            |
| Préstamos recibidos a largo plazo                                        | 110.736            | 913.229            |
| Aumento de capital                                                       | -                  | 284.800            |
| Ajuste por absorción de utilidad en fusión año 2004                      | <u>(23.288)</u>    | <u>93.916</u>      |
| Efectivo neto (Utilizado) provisto por las actividades de financiamiento | <u>(132.786)</u>   | <u>1.454.470</u>   |
| Aumento (Disminución) neto del efectivo                                  | 97.075             | (404.377)          |
| Efectivo al inicio del período                                           | <u>6.921</u>       | <u>411.298</u>     |
| Efectivo al final del período.                                           | <u>103.996</u>     | <u>6.921</u>       |

  
Sr. Felipe Vivar Jurado  
Gerente General

  
C.P.A. Piedad Murillo  
Contador General  
Registro No. 23231

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

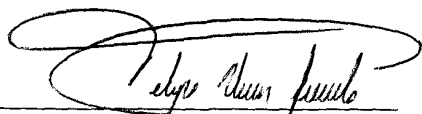
# IMI DEL ECUADOR S.A.

## Conciliación de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto Provisto (utilizado) en las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En dólares estadounidenses)

|                                                                                                                         | <u>2005</u>      | <u>2004</u>        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| Utilidad (Pérdida) neta                                                                                                 | 41.920           | (12.001)           |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b> |                  |                    |
| Depreciación                                                                                                            | 87.972           | 14.372             |
| Baja de activos fijos neto                                                                                              | 44.664           | -                  |
| Provisión cuentas incobrables                                                                                           | 6.692            | -                  |
| Provisión impuesto a la renta                                                                                           | 15.312           | -                  |
| Apropiación de Reserva Legal                                                                                            | 4.658            | -                  |
| <b>Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo</b>                   | 201.218          | 2.371              |
| (Aumento) Disminución en cuentas por cobrar                                                                             | 1.425.884        | (1.050.035)        |
| (Aumento) Disminución de inventarios                                                                                    | (81.452)         | (97.056)           |
| Aumento en gastos anticipados                                                                                           | 41.069           | (257.835)          |
| Aumento (Disminución) en cuentas por pagar                                                                              | (88.685)         | 353.432            |
| Aumento (Disminución) otras cuentas por pagar                                                                           | (166.616)        | -                  |
| <b>Efectivo neto Provisto (utilizado) en las actividades de operación</b>                                               | <u>1.331.418</u> | <u>(1.049.123)</u> |



Sr. Felipe Vivar Jurado  
Gerente General



C.P.A. Piedad Murillo  
Contador General  
Registro No. 23231

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

# **IMI DEL ECUADOR S.A.**

## **Políticas de Contabilidad**

**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**

---

### **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.

Con fecha 6 de diciembre del 2004, mediante Resolución # 04-G-DIC-0006885 de la Superintendencia de Compañías, se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, la escritura pública que contiene la disolución anticipada y cancelación de inscripción en dicho registro de la Compañía Mercom S.A., y fusión por absorción con IMI del Ecuador S.A. de todos sus activos, pasivos y patrimonio.

En la actualidad la Compañía no cuenta con empleados en relación de dependencia, por lo que es atendida por una Compañía que presta servicios de personal.

### **Resumen de las principales políticas de contabilidad**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

#### **Inventarios**

Los inventarios de productos terminados se encuentran valuados a los costos incurridos en el proceso de importación de los mismos.

#### **Activo fijo**

Están expresados al costo de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al incurrirse, mientras que la mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil de los activos relacionados.

# **IMI DEL ECUADOR S.A.**

## **Políticas de Contabilidad**

**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**

---

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

| <u><b>Activo</b></u>   | <u><b>Tasas</b></u> |
|------------------------|---------------------|
| Instalaciones          | 10%                 |
| Maquinarias & Equipos  | 10%                 |
| Barcazas - Naves       | 5%                  |
| Vehículos              | 20%                 |
| Equipos de Computación | 33,33%              |

### **Reconocimiento de los ingresos**

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

# IMI DEL ECUADOR S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

En dólares estadounidenses

### 1. Caja bancos

Están constituidos como sigue:

|                   | <u>2005</u>    | <u>2004</u>  |
|-------------------|----------------|--------------|
| Caja de seguridad | 6.850          | 6.050        |
| Bancos nacionales | 97.146         | 871          |
| <b>Total</b>      | <u>103.996</u> | <u>6.921</u> |

### 2. Cuentas por cobrar

Están constituidas como sigue:

|                                    | <u>2005</u>    | <u>2004</u>      |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| Clientes                           | 673.178        | 341.156          |
| Pagos por construcción de barcas   | -              | 988.706          |
| Otras cuentas por cobrar           | 7.641          | 8.645            |
|                                    | <u>680.819</u> | <u>1.338.507</u> |
| Provisión para cuentas incobrables | -              | (5.112)          |
| <b>Total</b>                       | <u>680.819</u> | <u>1.333.395</u> |

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

|                    | <u>2005</u> | <u>2004</u>    |
|--------------------|-------------|----------------|
| Saldo inicial      | (5.112)     | (5.112)        |
| Provisión          | (6.692)     | -              |
| Castigo            | 11.804      | -              |
| <b>Saldo final</b> | <u>-</u>    | <u>(5.112)</u> |

## **IMI DEL ECUADOR S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**

**En dólares estadounidenses**

---

#### **3. Inventarios**

Están constituidos como sigue:

|                           | <u><b>2005</b></u>    | <u><b>2004</b></u>    |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bodega General            | 446.325               | 383.446               |
| Importaciones en tránsito | <u>122.956</u>        | <u>112.771</u>        |
| <b>Total</b>              | <u><u>569.281</u></u> | <u><u>496.217</u></u> |

#### **4. Pagos anticipados**

|                                 | <u><b>2005</b></u>    | <u><b>2004</b></u>    |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Seguros                         | 11.650                | 1.187                 |
| Cuentas pendientes por liquidar | 7.393                 | 10.800                |
| IVA pagado                      | 105.699               | 148.040               |
| Retención en la fuente          | 238.507               | 235.416               |
| Impuestos pagados por recuperar | <u>-</u>              | <u>487</u>            |
| <b>Total</b>                    | <u><u>363.249</u></u> | <u><u>395.930</u></u> |

- a) Incluyen principalmente US\$ 111.060 y US\$ 124.356 de Retención en la fuente (1% y 5%) efectuadas en los años 2004 y en años anteriores, respectivamente.

## IMI DEL ECUADOR S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

En dólares estadounidenses

#### 5. Activos fijos

Están constituidos como sigue:

|                              | <u>2005</u>             | <u>2004</u>           |
|------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Instalaciones                | 3.600                   | -                     |
| Maquinarias & Equipos        | 95.822                  | -                     |
| Barcazas                     | 1.731.108               | 766.122               |
| Vehículos                    | 14.040                  | 41.964                |
| Equipos de computación       | 11.092                  | 2.523                 |
| Obras en proceso             | 560                     | -                     |
|                              | <u>1.856.222</u>        | <u>810.609</u>        |
| Menos depreciación acumulada | <u>(91.102)</u>         | <u>(14.410)</u>       |
| <b>Total</b>                 | <u><u>1.765.120</u></u> | <u><u>796.199</u></u> |

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

|                    | <u>2005</u>             | <u>2004</u>           |
|--------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Costo</b>       |                         |                       |
| Saldo inicial      | 810.609                 | 885                   |
| Compras            | 1.101.557               | 809.724               |
| Ventas             | <u>(55.944)</u>         | <u>-</u>              |
| <b>Saldo final</b> | <u><u>1.856.222</u></u> | <u><u>810.609</u></u> |

|                               | <u>2005</u>          | <u>2004</u>          |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Depreciación acumulada</b> |                      |                      |
| Saldo inicial                 | 14.410               | 38                   |
| Gasto del año                 | 87.972               | 14.372               |
| Venta                         | <u>(11.280)</u>      | <u>-</u>             |
| <b>Saldo final</b>            | <u><u>91.102</u></u> | <u><u>14.410</u></u> |

## IMI DEL ECUADOR S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

En dólares estadounidenses

#### 6. Proveedores

Están constituidos como sigue:

|                                   |           | <u>2005</u>           | <u>2004</u>           |
|-----------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|
| Compañías relacionadas            | (Nota 16) | 42.023                | 156.460               |
| Acreeedores por servicios y otros |           | 32.065                | 56.751                |
| Acreeedores por importaciones     | a)        | <u>494.069</u>        | <u>428.319</u>        |
| <b>Total</b>                      |           | <u><u>568.157</u></u> | <u><u>641.530</u></u> |

- a) Corresponde a valores por pagar por concepto de importaciones de materias primas a la Compañía Inca Terminal Mining Inc.

#### 7. Préstamo a corto plazo

|                      |    | <u>2005</u>           | <u>2004</u>           |
|----------------------|----|-----------------------|-----------------------|
| Préstamos socios     | a) | -                     | 179.674               |
| Anticipo de clientes | b) | 780.000               | -                     |
| Otros préstamos      |    | <u>-</u>              | <u>22.182</u>         |
| <b>Total</b>         |    | <u><u>780.000</u></u> | <u><u>201.856</u></u> |

- a) Representan saldos de préstamos recibidos en el año 2003 del Accionista STM Santo Mauro S.A., los cuales no generan interés, ni tienen fecha de vencimiento pactado.
- b) Representa un depósito bancario de US\$ 780.000 efectuado por CARIBBEAN CONTRACT CARRIERS LTD. en calidad de anticipo sobre la venta de una barcaza.

# IMI DEL ECUADOR S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

En dólares estadounidenses

### 8. Obligaciones Bancarias

|                                                                                                                                                                                                                                 | <u>2005</u>    | <u>2004</u>    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Banco Internacional</b>                                                                                                                                                                                                      |                |                |
| Corresponde a un préstamo, a una tasa de interés del 9,00%, con vencimiento y renovaciones cada 90 días.                                                                                                                        | -              | 150.000        |
| <b>Produbanco S.A.</b>                                                                                                                                                                                                          |                |                |
| Préstamo recibido el 27 de septiembre del 2004, a una tasa de interés del 8,00 % reajustables cada 90 días, con plazo de 3 años, con cancelaciones mensuales del capital e interés, y vencimiento el 12 de Septiembre del 2007. | 278.601        | 421.193        |
| <b>Produbanco S.A.</b>                                                                                                                                                                                                          |                |                |
| Préstamo recibido el 11 de noviembre del 2004, a una tasa de interés del 8,00 % reajustables cada 90 días, con plazo de 3 años, con cancelaciones mensuales del capital e interés, y vencimiento el 11 de Septiembre del 2007.  | 300.000        | 287.722        |
| <b>Banco del Atlántico</b>                                                                                                                                                                                                      |                |                |
| Préstamo recibido el 02 de Junio del 2005, a una tasa de interés del 8,00 %, con plazo de 4 años, con cancelaciones trimestrales del capital e interés cuyo vencimiento es el 08 de Junio del 2009.                             | 454.545        | 454.545        |
| <b>Gypsum Resources LTD.</b>                                                                                                                                                                                                    |                |                |
| Préstamo recibido el 11 de Junio del 2004, a una tasa de interés del 8,00 %, con plazo de 3 años, con cancelaciones trimestrales del capital e interés cuyo vencimiento es el 11 de Junio del 2007.                             | 250.000        | 250.000        |
|                                                                                                                                                                                                                                 | 1.283.146      | 1.563.460      |
| Menos porción corriente de deuda a largo plazo                                                                                                                                                                                  | (454.055)      | (665.431)      |
| <b>Porción a largo plazo</b>                                                                                                                                                                                                    | <u>829.091</u> | <u>898.029</u> |

# IMI DEL ECUADOR S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

En dólares estadounidenses

### 9. Impuestos por pagar

Están constituidos como sigue:

|                                                       | <u>2005</u>          | <u>2004</u>          |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Retención de IVA por pagar                            | 5.743                | 16.838               |
| Retenciones en la fuente por pagar                    | 2.142                | 3.504                |
| Provisión para impuesto a la renta Compañía (Nota 10) | 15.312               | -                    |
| IVA Cobrado                                           | <u>51.471</u>        | <u>26.880</u>        |
| <b>Total</b>                                          | <u><u>74.668</u></u> | <u><u>47.222</u></u> |

### 10. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2005, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

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>2005</u>          | <u>2004</u>     |
|---------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio                  | <u>61.890</u>        | <u>(12.000)</u> |
| Base para la participación empleados              | 61.890               | (12.000)        |
| 15% participación empleados                       | <u>-</u>             | <u>-</u>        |
|                                                   | 61.890               | (12.000)        |
| Más gastos no deducibles:                         | <u>11.358</u>        | <u>667</u>      |
|                                                   | 73.248               | (11.333)        |
| Menos amortización pérdida del ejercicio anterior | <u>(12.001)</u>      | <u>-</u>        |
| Base Imponible                                    | <u>61.247</u>        | <u>(11.333)</u> |
| <b>25% Impuesto a la Renta (Nota 9)</b>           | <u><u>15.312</u></u> | <u><u>-</u></u> |

# **IMI DEL ECUADOR S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**

**En dólares estadounidenses**

---

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

### **11. Capital social**

Está constituido al 31 de diciembre del 2005 y 2004 por 7.500 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 40 cada una.

Con fecha enero 28 y febrero 3 del 2004, se comunicó a la Superintendencia de Compañías, que los accionistas Gypsum Resources LTD. Y STM Santo Mauro S.A. ceden 144 y 216 acciones respectivamente por un valor de US\$ 40,00 cada una, a la Compañía Pacific Bulk Inc.

Con fecha 4 de diciembre del 2004, mediante Resolución No. 04-G-DIC-0006885 dictada por la Superintendencia de Compañías se aprobó el aumento de capital de US\$ 285.600, los mismos que incluyen US\$ 284.800 por aportes de accionistas y US\$ 800.00 como resultado de la fusión con Mercom S.A.

### **12. Aporte para futura capitalización**

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas en años anteriores.

### **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.

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía efectuó dicha apropiación por US\$ 4.658.

## **IMI DEL ECUADOR S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**

**En dólares estadounidenses**

---

#### **15. Utilidades retenidas**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

#### **16. Transacciones con compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

|                                         | <u><b>2005</b></u> | <u><b>2004</b></u> |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <u><b>Acreeedores por servicios</b></u> |                    |                    |
| Mamut Andino C.A.                       | 38.569             | 82.138             |
| Concerroazul S.A.                       | -                  | 73.427             |
| Rematec S.A.                            | 3.454              | 895                |
| <b>Total</b>                            | <u>42.023</u>      | <u>156.460</u>     |

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

| <u><b>Gastos</b></u>                     | <u><b>2005</b></u> | <u><b>2004</b></u> |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Servicio de transporte                   | 133.802            | 589.011            |
| Mantenimiento de vehículos y Maquinarias | 4.013              | 6.178              |
| Servicios administrativos                | 12.840             | 12.000             |
| Alquiler de equipos                      | 4.959              | -                  |
| <b>Total</b>                             | <u>155.614</u>     | <u>607.189</u>     |

# **IMI DEL ECUADOR S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**

**En dólares estadounidenses**

---

### **17. Contingencias**

La Compañía al 31 de diciembre del 2005, según confirmación a sus abogados mantiene el siguiente juicio pendiente por resolver:

- Juicio de Impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, No.3514-1232-2000 por resolución negativa en el Reclamo Administrativo planteado para dejar sin efecto la rectificación de tributos por un monto de US\$ 2.818. Está para sentencia desde el 18 de julio del 2001.
- Reclamo Administrativo presentada ante el director Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, contra la liquidación de pago por diferencias en declaraciones No RSL-GTRLP-A25-2005-003 correspondiente a diferencia de impuesto a la renta del 2000, por un monto de US\$ 9.336,71 más interés. Se han presentado las pruebas necesarias el 24 de Noviembre del 2005, para dejar sin efecto la liquidación.

### **18. Eventos subsecuentes**

#### **2005**

Con fecha 16 de enero del 2006, mediante Registro Oficial No 188, resolución NAC-DGER2005-0640, del Servicio de Rentas Internas, se establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

#### **2004**

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, se expidió el Decreto 2430 en relación con reformas al Reglamento para la aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno, concerniente a nuevas obligaciones de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, para que presenten al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencias referente a sus transacciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración. Estas disposiciones entrarán en vigencia desde el ejercicio fiscal 2005.