

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Nota No. 1: Organización, propósito y antecedentes

IMI DEL ECUADOR S.A., está constituida en el Ecuador según consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Tercero del cantón Guayaquil, AB. Cesarío L. Condo Chiriboga, e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil el 21 de octubre de 1.996.

El capital autorizado es de seiscientos mil dólares (US\$600.000,00) y el capital suscrito y pagado es de trescientos mil dólares (US\$300.000,00) dividido en siete mil quinientos acciones ordinarias y nominativas de cuarenta dólares cada una, según consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Quinto del Cantón Guayaquil, Abg. Cesarío L. Condo Chiriboga el 8 de Septiembre del 2006, e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de Septiembre del 2006.

Tiene su domicilio en la ciudad de Guayaquil, y su objeto social principal, es realizar por cuenta y ajena o asociada a terceros entre otras actividades, la importación y comercialización de materias primas y de 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.

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables

a) Bases de preparación:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

IMI DEL ECUADOR S. A. procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF, los efectos monetarios

originados por tal decisión, se contabilizaron en los libros contables de la compañía. La decisión de la aplicación de las NIIF no ha tenido un impacto significativo con respecto a sus valores de registro iniciales de costos de transacción.

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 conservación 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 1, relativas a la primera aplicación de las NIIF, para la conversión del balance de situación al 31 de diciembre del 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 del 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 reconocerá con cargo a resultados del ejercicio.

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) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido elaborados en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las mismas que incluyen NIC, LINNF, SIC.

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables
(continuación...)

c) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

d) Activos Financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial. Las inversiones adquiridas por la compañía corresponden a papeles comprados con el objetivo de obtener una rentabilidad sobre los valores invertidos a una determinada fecha, considerándose en la contabilidad como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

e) Inventarios

Los inventarios se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina por el método promedio. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de las materias primas, la mano de obra directa, indirecta, otros costes directos e indirectos y gastos generales empleados en la elaboración de yeso calcinado, zeolita y otros. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para ponerlos en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

f) Propiedades, planta y equipos

Estos activos están valuados al costo de adquisición, la depreciación se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada para efectos de declaración del impuesto sobre la renta. La Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido, el costo neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2012 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables
(continuación...)

g) Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos
 (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

h) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor determinado como Anticipo Mínimo correspondiente, puesto que fue mayor al cálculo del 23% sobre las utilidades gravables.

i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (1) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (2) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (3) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables
(continuación...)

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente al impuesto a la renta causado en el año y a la participación de los trabajadores en las utilidades

h) Participación de Trabajadores en las utilidades-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta, este beneficio es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga.

i) Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta del año 2012 está constituida por la tasa del 23% sobre la utilidad gravable, pero en este año el Anticipo Mínimo fue mayor por lo que fue considerado como impuesto a la Renta Único registrando la provisión contra resultados del año en curso y a la vez el mismo fue compensado con Retenciones en la fuente a favor del año en que se devenga.

k) Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o aumento de capital.

l) Resultados Acumulados – Adopción por primera vez de las NIIF

Se origina por los ajustes efectuados al término de período de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron a partir del 2011. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.GI.CI.CPAIFRS.11.03, emitida por la Superintendencia de Compañía el 15 de marzo del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 419 de abril 4 del 2011, los ajustes serán registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor no podrá ser distribuido a sus accionistas o socios, ni ser utilizado para futuros aumentos de capital en razón de que no corresponden a resultados operacionales, de existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en lugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios. De presentarse saldo deudor este podrá ser compensado con los saldos acreedores de las cuentas Reservas de Capital, Reservas por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

IMI DEL ECUADOR S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Nota No. 2. Resumen de las principales políticas contables
(continuación...)

m) Reconocimiento de Ingresos, costos y gastos

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Nota No. 3 Efectivo y equivalentes al efectivo

La compañía maneja tres cajas chicas que sirve para los distintos gastos de la operación de la empresa y que son utilizadas en:

Caja Chica	Año 2012	Año 2011
Departamento Administración	US\$ 1.013,78	US\$ 1.013,78
Depto. Operaciones (Remolcador Poseidon)	1.484,57	1.650,00
Depto. Operaciones (puerto)	100,00	100,00
TOTAL	US\$ 2.598,35	US\$2.763,78

Además se dispone de tres cuentas corrientes de Bancos Locales en donde se efectúa los depósitos de las ventas de yeso, zeolita y otros del 2012, según detalle:

BANCOS	Año 2012	Año 2011
Banco Internacional Cta. 1000602747	US\$ 28.244,30	US\$ 72.327,22
Produbanco Cta. 02006048923	9.752,78	136.241,00
Banco Bolivariano cta. # 5179787	298.446,21	147.703,65
TOTAL	US\$ 336.443,29	US\$ 356.271,87

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Nota No. 4. Activos Financieros

La compañía clasifica sus activos financieros en:

	Año 2012	Año 2011
Cientes	US\$ 618,285.82	US\$ 470,018.35
Cuentas por Cobrar	1'467,193.40	327,874.86
Relacionados/Locales		
Cuentas por Cobrar Relacionados/del Exterior	0.00	75,000.00
Otras Cuentas por Cobrar	3,209.49	18,342.69
Relacionados/Locales		
Otras cuentas por cobrar	117,723.22	49,938.88
TOTAL	US\$ 2'206,411.93	US\$ 941,174.78

Cuentas por Cobrar Clientes

La cuenta por cobrar clientes corresponde al financiamiento a corto plazo por la venta de yeso al granel, venta de yeso agrícola, yeso calcinado, producto estuco, piedra zeolita molida, movimiento de tierra con excavadoras y por los servicios de las embarcaciones.

Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas

En la cuenta por cobrar a compañías relacionadas a corto plazo, se refieren a créditos por Compras y Servicios realizados a las compañías que son vinculadas tanto locales como del exterior.

j) Inventarios

	Año 2012	Año 2011
Suministros y materiales	US\$ 51,816.20	US\$ 46,414.44
Productos Terminados	1'318,134.53	776,562.28
Importaciones en Tránsito	135,230.08	
TOTAL	US\$ 1'505,180.81	US\$ 822,976.72

En el inventario de suministros y materiales son insumos que incurren directamente en la elaboración de yeso, y el stock de productos terminados disponible para la venta.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Inventarios
(continuación...)

✓ Costo Directo del yeso, se incluye los gastos de importaciones, desembarque, transporte del yeso a plantas en el caso del yeso al granel comercializado a las diferentes plantas; los materiales para la elaboración del yeso calcinado y el producto estuco que se comercializa para las construcciones.

✓ Costo indirecto corresponde a los valores que no influyen directamente en la elaboración de yeso calcinado y otros como servicios de vigilancia, permisos e impuestos, seguro, gastos de venta etc.

k) Transitorio.- Pagos Anticipados

Año 2012	Año 2011
SEGUROS	US\$ 35.968,49
IVA PAGADO	US\$ 37.913,21
RETENCION EN LA FUENTE	79.569,62
TOTAL	US\$ 117.135,15
	US\$ 246.375,72

Pagos Anticipados a Proveedores de Seguros e Impuestos
Corresponde a valores entregados por anticipo por seguros y además incluyen principalmente valores por la retención en la fuente (1% y 2%) efectuada en los años 2012 y 2011 no compensados.

Nota No. 5. Propiedades, Planta y Equipo

La compañía cuenta con Activos Fijos como Embarcaciones, Vehículos, Maquinas Excavadoras, Muebles y enseres, Equipos de Computación y Maquinarias y Equipos que son utilizados en la parte Administrativa y Operativa de la empresa. 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 estos 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 los activos fijos son los siguientes

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

ACTIVO FIJO	Año 2012	Año 2011	Depreciación %
Maquinaria y Equipo	US\$ 350.126,71	US\$ 433.151,36	10
Equipo de oficina	2.447,36	1.487,36	10
Barcazas	3'548.893,70	2'816.460,33	5
Muebles y Enseres	15.739,55	12.080,89	10
Vehículos	306.142,56	279.901,31	20
Equipo de Computación	38.925,49	31.290,59	33
Obras en proceso (import.y Adecuación Remolcador)	0,00	0,00	
Total Activo Fijo	US\$ 4'262.275,37	US\$ 3'574.371,84	
Menos Deprec. Acumulad	- 1'233.404,88	- 1'004.141,13	
Total Activo Fijo Neto	US\$ 3'028.870,49	US\$ 2'570.230,71	

A continuación detalle la variación registrada en los activos fijos del 2011 al 2012, lo cual se dio por adquisiciones de nuevos activos, Adiciones a embarcaciones menos la Baja por Venta de Activo, según detalle:

INCREMENTOS:

Maquinarias y Equipos:

Compra Cosedora Service Thread, el 17/07/2012

850.00

Barcazas, Naves:

Compra Motor Detroit Diesel para Remolcador 2 (10-07-2012) : 32.142,86
 Importación repuestos y adecuaciones Remolcador 2 (31-10-2012): 261.244,41
 Liq.Dique y Adecuaciones Barcaza DSa1 1 (23-12-2012) : 211.263,44
 Liq. Dique y Adecuaciones Remolcador Nept.1 (26-12-2012) : 227.782,66
 Liq. Compra y adecuaciones Bote Lionel B (28-12-2012) : 800.409,32
 Suman : 1'532,842.69

Muebles y Enseres:
 Compra de 6 sillones tipo contorno bajo (28-04-2012) : 960.00
 Compra de 2 Consolas Inverter Fujitsu (20-08-2012) : 2,246.94
 1 Lavadora, y enseres varios para Remolcador 2 (25-09-2012) : 1,411.72
 Suman 4,618.66

Vehículos:
 Camioneta Ford F150 Motor BFC81601 Azul (10-01-2012) 26,241.25

Equipos de Computación:
 1LAPTOP HP Pavillion AMD DC/2GB/500GB/14" (27-05-2012) : 630.00
 2 Impresoras Matriciales Epson LX-300 (22-10-2012) : 389.90
 1 AIS Tipo A Furuno Mod.FA-150, GPA-017 (01-08-2012) : 5,415.00
 1 SKY WAVE DMR 800 para Remolcador (03-10-2012) : 1,200.00
 Suman 7,634.90

DISMINUCIONES:

Maquinaria y Equipos:
 Baja x Pérdida de Coseadora de sacos (31-10-2012) (-) 807.50
 Venta de Motor 30HP 1755 RPM, S.#967244 (01-11-2012) (-) 1,125.00
 Venta de compresor/Aire Campbell Hausfeld 10HP (31-10-2012) : (-) 2,790.00
 Venta de Cargadora Komatsu 380 (30-11-2012) : (-) 79,152.15
 Suman : (-) 83,874.65

Barcazas, Naves:
 Venta de Bote Lionel B (29-12-2012) : (-) 800,409.32

Variación Costo Compra Activo Fijo del 2011 al 2012: \$. 687,903.53

IMI DEL ECUADOR S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Nota No. 6. Cuentas por Pagar

Se refiere a las obligaciones contraídas por la empresa, producto de operaciones normales por compra de bienes y servicios que no devengan intereses;

Compañías Relacionadas		Año 2012	
Acreed. x Servicios y otros		US\$5'216.491.13	
TOTAL		US\$2'448.103.74	

Cuentas por Pagar a Proveedores Relacionados: en donde se registran todas las facturas por concepto de compra de Yeso, materiales, mano de obra y servicios de Terceros, incluye principalmente valores a pagar por concepto de importaciones de materias primas a las compañías Global Minerals Resources Inc. y General Bulk Consultants Inc. (Compañías relacionadas)

Cuentas por Pagar acreedores por servicios y otros : es el saldo por pagar a los proveedores de bienes y otros servicios no relacionados.

CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

En este rubro se registra los valores que IMI Del Ecuador S.A. ha provisionado según facturas de las compañías relacionadas y que están pendientes de pago, tales como servicios y compras de insumos y materiales para ser usados en el desenvolvimiento normal de las actividades de la empresa como los gastos de la operación, administrativos etc.,

COMPANIAS RELACIONADAS		Año 2012	
Mamut Andino C.A.		US\$ 313.830,20	
TPI Terminal Portuario		70.754.37	
Internacional Puerto Hondo S.A.			
Conceroazul S.A.		0.00	
Felipe Vivar Jurado		1,500.00	
General Bulk Consultants Inc.		1'167,448.93	
Global Mineral Resources Inc.		2'497,261.22	
TOTAL		US\$4'050.794.72	
		US\$2'352.697.00	

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Obligaciones Bancaria por Pagar

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, por US\$1,147.87

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 septiembre del 2013, por US\$ 102,846.66

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, por US\$ 110,740.02

Banco Bolivariano C.A.
Préstamo recibido el 22 de Junio del 2012, a una tasa de interés del 8.50% con plazo de 546 días, con cancelaciones mensuales del capital e interés, y vencimiento el 20 de Diciembre del 2013, por US\$ 66,666.64

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Documentos por Pagar a Corto Plazo y Largo Plazo

PRESTAMOS	Año 2012	Año 2011
BANCO LOCALES		
Banco de la Producción (Produbanco)	US\$ 103.994,53	US\$ 276.565,26
Banco Internacional	110.740,02	446.377,39
Banco Bolivariano C.A.	66.666,64	0,00
TOTAL DE PRESTAMOS	US\$ 281.401,19	US\$ 722.942,65
Menos:		
Porción corriente de deuda a largo plazo	(281.401,19)	(508.208,10)
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	US\$ 0,00	US\$ 214.734,55
INTERESES		
Banco de la Producción	US\$ 369,33	US\$ 618,99
Banco Internacional	450,35	3.251,17
Banco Bolivariano C.A.	157,41	0,00
TOTAL DE INTERES	US\$ 977,09	US\$ 3.870,16
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	US\$ 282.378,28	US\$ 726.812,81

Nota No. 7. Otras Obligaciones Corrientes

Se ha cumplido con todas las obligaciones tributarias y laborales, la empresa ha efectuado retenciones en la fuente, impuesto al valor agregado IVA 12% y el pago de aportes al IESS y la provisión de los beneficios sociales, este año no hubo participación del 15% a trabajadores, por cuanto hubo pérdida

Administración Tributaria	Año 2012	Año 2011
Retención en la Fuente Impto. Renta	US\$ 8.289,62	US\$ 4.584,16
Retención en la Fuente IVA	4.039,22	11.653,29
IVA Cobrado 12%	0,00	0,00
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	0,00	0,00
Total Obligac.con la Administ.Tributaria	US\$ 12.328,84	US\$ 16.237,45
Con el IESS	US\$ 11.202,33	US\$ 10.243,48
Beneficios de Ley a Empleados	US\$ 53.522,60	US\$ 26.066,30
15% Participación a Trabajadores	US\$ 0,00	US\$ 4.540,14
Total Obligac. con el IESS y Empleados	US\$ 64.724,93	US\$ 40.849,92
TOTAL Otras Obligaciones Corrientes	US\$ 77.053,77	US\$ 57.087,37

IMI DEL ECUADOR S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Préstamos de Accionistas

Este rubro corresponde al saldo del préstamo mantenido con el accionista Pacific Bulk Inc., cuyo valor inicial fue de \$ 300.0000 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 cuya cancelación fue el 2 de marzo del 2012, al cierre del año 2012 quedó en cero:

Préstamos de Accionistas		Año 2012	Año 2011
Pacific Bulk Inc.	US\$	0.00	US\$ 50.000,00
Intereses Ptmo. Pacific Bulk Inc.		0.00	532.63
TOTAL	US\$	0,00	US\$ 50.532,63

Nota No. 8. Patrimonio: (continuación...)

Capital Social: El capital social de la compañía al 31 de Diciembre del 2011 está conformado por 7.500 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 40 cada una, queda un total de US\$ 300.000,00.

Aportes para futura capitalización: Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas.

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.

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 esta 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 Compañía, el saldo al 31 de diciembre del 2012 es de US\$ 24.528,85.

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.

Patrimonio		
Año 2012	Año 2011	
US\$ 300.000,00	US\$ 300.000,00	Capital Social
1'711.729,23	1'711.729,23	Aportes Futuras Capitalización
24.528,85	24.528,85	Reserva Legal
55.119,57	55.119,57	Reserva de Capital
0,00	0,00	Utilidad años Anteriores
-447.563,99	-405.169,62	Pérdidas Acumuladas
-87.571,20	-42.080,28	Pérdidas del Ejercicio
US\$1'556.242,46	US\$1'644.127,75	Total

IMI DEL ECUADOR S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Nota No. 9 Ingresos.-

La empresa reconoce los ingresos por venta de los productos es reconocido cuando los riesgos significativos y de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador.

VENTA		
Año 2012	Año 2011	
US\$ 353.144,23	US\$ 437.142,61	VENTA DE YESO AGRICOLA
13.111,74	45.487,73	VENTA DE YESO CALGINADO
0.00	12.00	VENTA DE YESO PULVERIZADO
11.233,60	10.707,70	VENTA DE PRODUCTO ESTUCCO
13.325,35	97.715,56	VENTA DE ZEOLITA
597.380,32	973.816,00	FLETES MARITIMOS INTERNOS
7.184.046,36	6.904.823,77	VENTA DE MATERIA PRIMA YESO
1.687.233,47	1.070.951,37	ALQUILER DE REMOLCADOR, BARCAZA Y EXCAVADORA
US\$ 9'859,475,07	US\$ 9'540,656,74	TOTAL →
142,501,19	7.872,28	OTROS INGRESOS
US\$ 10'001,976,26	US\$ 9'548,529,02	TOTAL GENERAL DE INGRESOS =>

Nota No. 10 Egresos

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 reconocen.

COSTO DE PRODUCCION		
Año 2012	Año 2011	
US\$ 380.983,05	US\$ 509.076,10	Costo y Gastos de Yeso Planta
1'417.471,34	1'453.848,15	Costo y Gastos Fletes Marítimos
7.774.158,04	6.847.051,12	Costo y Gastos Materia Prima Yeso
140.825,18	135.816,81	Gastos máquina excavadora
104.973,36	38.970,78	Otros Costos
US\$ 9'818,410,97	US\$ 8.984.762,96	Total Costo y Gastos →

IMI DEL ECUADOR S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Nota No. 10 Egresos (continuación...)

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS

En los Gastos Administrativos se registran todos los gastos del giro propio del negocio, y en los Gastos Financieros corresponden a intereses pagados por préstamos bancarios, documentos por pagar a compañías relacionadas y salida de divisas.

	Año 2012	Año 2011
Gastos Administrativos	US\$ 189.745,22	US\$ 255.814,79
Gastos Financieros	4.040,39	197.591,47
TOTAL →	US\$ 193.785,61	US\$ 453.406,26

OTROS GASTOS

Los otros gastos corresponden a: Proporción de IVA que se carga al gasto, gastos no deducibles y otros.

	Año 2012	Año 2011
Otros Gastos IVA	US\$ 65.005,87	US\$ 66.511,37
Gastos no Deducibles	39.884,97	13.580,80
Otros Egresos	82,52	0,00
Total →	US\$ 104.973,36	US\$ 80.092,17

IMI DEL ECUADOR S. A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Año terminado al 31 de diciembre del 2012

Nota No. 11

IMI DEL ECUADOR S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

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

(En dolares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para futura Capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Pérdida Neta	Total
<u>2012</u>							
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	-10,220
15% Participación Utilidades	-	-	-	-	0	0	0
Impuesto a la renta (Mínimo)	-	-	-	-	-77,351	-77,351	-77,351
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>300,000</u>	<u>1,711,729</u>	<u>55,120</u>	<u>24,529</u>	<u>-447,564</u>	<u>-87,571</u>	<u>1,556,243</u>

	Capital Social	Aporte para futura Capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Perdida 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 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

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		
Aumento de Inversiones temporales	739	-25
Productos en las venta de Activos Fijos	32,486	21,287
Adiciones en activos fijos	-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 recibidos (pagados) a corto plazo	-226,807	132,085
Préstamos (pagados) recibidos a largo plazo, netos	-214,735	-459,650
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	-441,542	-327,565
Aumento neto del efectivo (Disminución)	-19,995	99,192
Efectivo al inicio del periodo	359,036	259,844
Efectivo al final del periodo	339,041	359,036

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 la 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.

- 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 de 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.

FELIPE XAVIER VIVAR JURADO
GERENTE GENERAL

NESTOR BIENVENIDO SOLIS SOLIS
CONTADOR GENERAL
REG. # 0.020200