



Accountants &  
business advisers

## IVAN BOHMAN C.A.

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2011 y 2010



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**IVÁN BOHMAN C.A.**  
Guayaquil, Ecuador

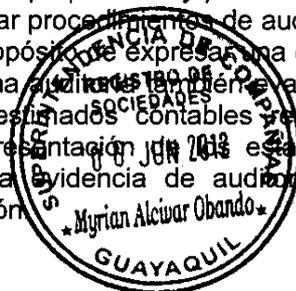
1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **IVÁN BOHMAN C.A.**, los que incluyen los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares). Conforme lo exigido en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1, se presenta estados financieros comparativos, tomando como referencia los ajustados al 1 de enero del 2011, tal como lo dispone la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.



PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886  
E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com  
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814  
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **IVÁN BOHMAN C.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF descritas en la Nota B.

**Énfasis:**

5. Cumpliendo el cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, a partir del 1 enero del 2011. El ejercicio económico 2010 fue el periodo de transición.

*PKF & Co.*

13 de abril del 2012  
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

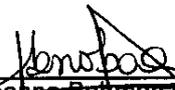


**IVAN BOHMAN C.A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

|  | <b>Al 31 de diciembre del</b> |                   |
|--|-------------------------------|-------------------|
|  | <b>2011</b>                   | <b>2010(*)</b>    |
| <b>ACTIVO</b>  |                               |                   |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                                      |                               |                   |
| Efectivo (Nota C)  | 834,599                       | 527,654           |
| Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)                       | 4,776,049                     | 3,329,065         |
| Inversiones temporales   |                               | 26,074            |
| Inventarios (Nota E)   | 8,920,037                     | 7,508,708         |
| Impuestos y gastos anticipados (Nota F)                        | 488,922                       | 438,494           |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>                             | <b>15,019,607</b>             | <b>11,829,995</b> |
| <b>ACTIVOS FIJOS (Nota G)</b>                                  | <b>1,778,461</b>              | <b>1,375,864</b>  |
| <b>INVERSIONES PERMANENTES (Nota H)</b>                        | <b>101,945</b>                | <b>101,945</b>    |
| <b>OTROS ACTIVOS (Nota I)</b>                                  | <b>232,408</b>                | <b>298,404</b>    |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>  | <b>17,132,421</b>             | <b>13,606,208</b> |
| <b>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>                   |                               |                   |
| <b>PASIVO CIRCULANTE:</b>                                      |                               |                   |
| Obligaciones bancarias (Nota J)                                | 1,520,952                     | 872,611           |
| Cuentas y documentos por pagar (Nota K)                        | 4,366,338                     | 3,186,388         |
| Porción corriente de deuda a largo plazo (Nota M)              | 268,238                       |                   |
| Gastos acumulados por pagar (Nota L)                           | 355,188                       | 293,265           |
| Participación y otras obligaciones a los trabajadores (Nota O) | 223,393                       | 144,232           |
| Impuesto a la renta (Nota O)                                   | 272,511                       | 265,171           |
| <b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>                             | <b>7,006,620</b>              | <b>4,761,667</b>  |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota M)</b>                           | <b>2,090,863</b>              | <b>1,742,598</b>  |
| <b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota N)</b>                   |                               |                   |
| Capital social   | 2,000,000                     | 2,000,000         |
| Reserva legal  | 447,008                       | 391,793           |
| Reserva facultativa  | 1,382,906                     | 885,976           |
| Reserva por valuación  | 251,439                       | 251,439           |
| Reserva de capital   | 2,924,948                     | 2,924,948         |
| Ajustes adopción NIIF  | 102,910                       | 95,642            |
| Utilidad del ejercicio   | 925,727                       | 552,145           |
| <b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>         | <b>8,034,938</b>              | <b>7,101,943</b>  |
| <b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>         | <b>17,132,421</b>             | <b>13,606,208</b> |

(\*) Ajustado según NIIF

  
 Sra. Johanna Bohman de Noboa  
 Representante Legal

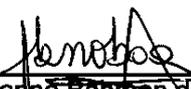
  
 Sra. Blanca Rubio de Heredia  
 Contadora General

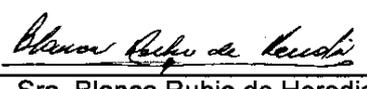
Vea notas a los estados financieros

**IVAN BOHMAN C.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

|  | Años terminados al<br>31 de diciembre del |                  |
|--|---|------------------|
|  | 2011                                      | 2010             |
| Ventas netas   | 33,483,598                                | 25,897,926       |
| Menos: Costo de ventas   | 24,388,354                                | 18,589,561       |
|  | <u>9,095,244</u>                          | <u>7,308,365</u> |
| Otros ingresos   | (440,878)                                 | (530,194)        |
| Gastos de ventas   | 5,158,799                                 | 4,132,480        |
| Gastos de administración   | 1,687,659                                 | 2,099,769        |
| Gastos financieros   | 150,359                                   | 80,715           |
| Gastos generales   | 545,420                                   | 397,212          |
| Baja de inventario   | 263,681                                   |                  |
| Otros gastos   | 152,538                                   | 120,187          |
|  | <u>7,517,577</u>                          | <u>6,300,169</u> |
| <b>GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION A LOS<br/>TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA</b> | 1,577,667                                 | 1,008,196        |
| Participación a los trabajadores (Nota O)  | (223,393)                                 | (144,232)        |
| Impuesto a la renta (Nota O)   | (272,511)                                 | (265,171)        |
| <b>GANANCIA OPERACIONAL</b>  | 1,081,763                                 | 598,793          |
| Otros resultados integrales  | (156,036)                                 | (46,648)         |
| <b>RESULTADO INTEGRAL</b>  | <u>925,727</u>                            | <u>552,145</u>   |

  
 Sra. Johanna Bohman de Noboa  
 Representante Legal

  
 Sra. Blanca Rubio de Heredia  
 Contadora General



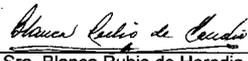
Veá notas a los estados financieros

**IVAN BOHMAN C.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en USDólares)

|  | <b>Capital Social</b> | <b>Reserva legal</b> | <b>Reserva facultativa</b> | <b>Reserva por valuación</b> | <b>Reserva de capital</b> | <b>Ajustes NIIF primera vez</b> | <b>Resultados acumulados</b> |
|--|-----------------------|----------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2010   | 2,000,000             | 363,034              | 627,159                    | 251,439                      | 2,924,948                 | 2,924,948                       | 287,575                      |
| Utilidad Neta  |                       |                      |                            |                              |                           |                                 | 552,146                      |
| Reclasificación a la reserva legal   |                       | 28,757               | (28,757)                   |                              |                           |                                 |                              |
| Transfencia la reserva facultativa   |                       |                      | 287,574                    |                              |                           |                                 | (287,574)                    |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010  | 2,000,000             | 391,791              | 885,976                    | 251,439                      | 2,924,948                 | 2,924,948                       | 552,147                      |
| Ajustes por cumplimiento de Normas Internacionales de Información Financiera |                       |                      |                            |                              |                           | 95,642                          |                              |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 ajustado con NIIF                          | 2,000,000             | 391,791              | 885,976                    | 251,439                      | 2,924,948                 | 3,020,590                       | 552,147                      |
| Resultado Integral   |                       |                      |                            |                              |                           |                                 | 925,727                      |
| Ajustes NIIF 2011  |                       |                      |                            |                              |                           | 7,268                           |                              |
| Transfencia a reserva legal  |                       | 55,217               |                            |                              |                           |                                 | (55,217)                     |
| Transfencia a reserva facultativa  |                       |                      | 496,930                    |                              |                           |                                 | (496,930)                    |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011  | <u>2,000,000</u>      | <u>447,008</u>       | <u>1,382,906</u>           | <u>251,439</u>               | <u>2,924,948</u>          | <u>3,027,858</u>                | <u>925,727</u>               |

  
 Sra. Johanna Bohman de Noboa  
 Representante Legal

  
 Sra. Blanca Rubio de Heredia  
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

**IVAN BOHMAN C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

|   | Años terminados al |              |
|---|--------------------|--------------|
|   | 2,011              | 2,010        |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>                          |                    |              |
| Efectivo recibido de clientes                             | 34,749,954         | 25,545,944   |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                 | (34,434,375)       | (24,559,232) |
| Otros egresos   | (152,538)          | (29,575)     |
| Intereses y comisiones ganadas                            | 440,878            | 215,209      |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación | 603,919            | 1,164,564    |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>                          |                    |              |
| Otros activos   | 44,785             | (73,678)     |
| Adquisición de activos fijos                              | (971,687)          | (315,246)    |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión       | (926,902)          | (388,924)    |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                     |                    |              |
| Financiamiento bancario, neto                             | 648,341            | 212,743      |
| Pago de dividendos  |                    | (998,946)    |
| Pagos por jubilación patronal y desahucio                 | (41,697)           | (6,663)      |
| Financiamiento entregado a relacionada                    | 23,284             | 36,541       |
| Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento  | 629,928            | (756,325)    |
| <b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO</b>                 | 306,945            | 19,315       |
| Saldo del efectivo al inicio del año                      | 527,654            | 508,339      |
| <b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>                | 834,599            | 527,654      |

  
Sra. Johanna Bohman de Noboa  
Representante Legal

  
Sra. Blanca Rubio de Heredia  
Contadora General



**IVAN BOHMAN C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

|   | Años terminados al<br>31 de diciembre del |                  |
|---|---|------------------|
|   | 2,011                                     | 2,010            |
| <b>CONCILIACION DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON<br/>EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS<br/>ACTIVIDADES DE OPERACION</b> |   |                  |
| <b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>   | 1,421,631                                 | 961,548          |
| <b>Partidas que no requieren utilización del efectivo:</b>  |   |                  |
| Depreciación de activos fijos   | 574,455                                   | 289,488          |
| Provisión para cuentas incobrables  | 10,592                                    | 3,579            |
| Provisión para jubilación patronal  | 259,746                                   | 125,447          |
| Provisión para desahucio (1)  | 106,932                                   | 62,709           |
| Alquiler instalaciones Preflosa S.A.  |   | 240,000          |
| Provisión dividendos por pagar a accionistas y socios   |   | (68,838)         |
| Intereses por pagar   |   |                  |
| Amortización de diferidos   | 21,211                                    | 33,747           |
| Ventas y bajas de activos fijos   | -5,365                                    | 71,110           |
|   | <u>2,389,202</u>                          | <u>1,309,388</u> |
| <b>VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>   |   |                  |
| Porción corriente de cobro a largo plazo  | -123,546                                  |                  |
| Cuentas y documentos por cobrar   | -1,351,469                                | (351,984)        |
| Inversiones temporales  | 26,074                                    | (26,075)         |
| Inventarios   | -1,411,329                                | (1,285,144)      |
| Impuestos y gastos anticipados  | -32,989                                   | (151,950)        |
| Cuentas y documentos por pagar  | 1,187,218                                 | 1,669,450        |
| Porción corriente de deuda a largo plazo  | 268,238                                   |                  |
| Gastos acumulados por pagar   | 61,923                                    | (139,899)        |
| Participación y otras obligaciones por pagar a socios y colaboradores   | -144,232                                  | (67,742)         |
| Impuesto a la renta y otras obligaciones por pagar  | -265,171                                  | (200,883)        |
|   | <u>-1,785,283</u>                         | <u>(144,824)</u> |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE<br/>LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>   | <u>603,919</u>                            | <u>1,164,564</u> |



Sra. Johanna Bohman de Noboa  
Representante Legal

*Blanca Rubio de Heredia*  
Sra. Blanca Rubio de Heredia  
Contadora General

Veá notas a los estados financieros

**IVAN BOHMAN C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

**A. IVAN BOHMAN C.A.:**

Fue constituida el 1 de noviembre de 1935 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la importación y comercialización de maquinarias y repuestos.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares y, a partir del ejercicio económico 2011, de acuerdo con las **Normas Internacionales de Información Financiera**, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

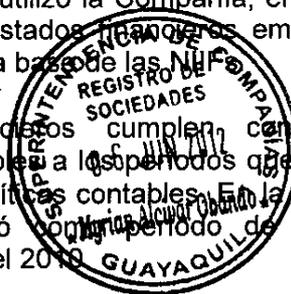
A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

**Base de preparación y presentación:** Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2011, las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2011, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2010. Estos ajustes se comentan en la Nota Q.

**Adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF):** El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2010 hacia atrás, se basaba en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), que eran la traducción de las normas internacionales de contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados sobre la base de las NIIF.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2011, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2010.

En la Nota Q se describe los principales ajustes registrados el 1 de enero del 2011 y que, sirven para reeditar los estados financieros previamente publicados, con corte al 31 de diciembre del 2010.



**IVAN BOHMAN C.A.****B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones u otras y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar – comerciales, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la Provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Inventarios: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registran utilizando el método de costo promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

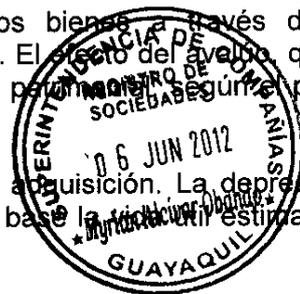
Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los cargos relacionados en el proceso de importación.

El costo de los productos que expiran por caducidad o se dañan, se registran en los resultados del período.

Las propiedades, maquinarias y equipos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

Para la adaptación a NIIF, se avaluaron los bienes a través de peritos calificados, según lo permite el párrafo 31 de NIIF 16. El costo del avalúo, que fue un incremento en el valor neto, se registró en la cuenta para minorar según el párrafo 39 de NIIF 16.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, las que se detallan a continuación:



**IVAN BOHMAN C.A.****B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

| <u>ACTIVOS</u>                  | <u>AÑOS</u> |
|---------------------------------|-------------|
| Edificios                       | 20          |
| Montacarga - Maquinaria         | 15          |
| Cortadora de acero - Maquinaria | 15          |
| Resto maquinaria                | 10          |
| Equipo de oficina               | 10          |
| Muebles y enseres               | 10          |
| Instalaciones                   | 10          |
| Útiles y herramientas           | 10          |
| Equipos de computación          | 3           |
| Vehículos                       | 8           |
| Equipo técnico                  | 3           |

Inversiones en acciones: Se registran a su valor de adquisición. Los incrementos y disminuciones por valuación son registrados en cuenta de resultados. El párrafo 5.7.5 de NIIF 9 permite presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio, que no sea mantenida para negociar.

Provisión por jubilación y desahucio: Es un pasivo contable que no tiene una provisión financiera real, lo que no está prohibido en la legislación ecuatoriana. El valor al final del período lo determinan peritos actuariales especializados, según lo permite el párrafo 57 de NIC 19. El ajuste a la provisión se registra contra resultados del período, según el párrafo 61 de NIC 19.

Ingresos ordinarios: Se reconocen en resultados cuando se produce la transferencia de las ventajas y riesgos al comprador, como lo establece el párrafo 14 de NIC 18. El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

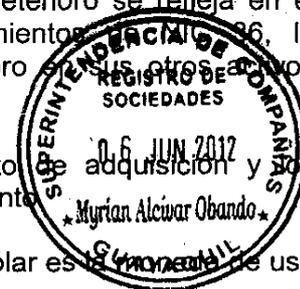
Deterioro del valor: La Compañía contrata peritos evaluadores para valorar sus principales activos fijos, por lo que el efecto de cualquier deterioro se refleja en el resultado final de la valuación. Considerando los lineamientos de la NIIF 36, la administración considera que no existen indicios de deterioro en los activos aplicables.

Las inversiones corrientes: Están registradas al costo de adquisición y los intereses ganados se reconocen como ingresos a su vencimiento.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFECTIVO:**

|                | <b>Al 31 de diciembre del</b> |                |
|----------------|-------------------------------|----------------|
|                | <b>2011</b>                   | <b>2010</b>    |
| Caja           | 16,452                        | 5,734          |
| Bancos locales | 818,147                       | 521,920        |
|                | <u>834,599</u>                | <u>527,654</u> |



**IVAN BOHMAN C.A.****D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

|  | Al 31 de diciembre del |                  |
|--|------------------------|------------------|
|  | 2011                   | 2010             |
| Clientes                               | 4,506,527              | 3,240,171        |
| Porción corriente cuentas por cobrar   | 123,546                |                  |
| Empleados (facturación)                | 5,323                  | 968              |
| Cheques posfechados                    | 102,388                |                  |
| Compañías relacionadas (Nota P)        | 58,990                 | 42,403           |
| Anticipo utilidades                    | 44,700                 | 17,989           |
| Préstamo empleados                     | 40,678                 | 65,218           |
| Otras Cuentas por Cobrar               | 1,625                  | 59,451           |
|  | 4,883,777              | 3,426,200        |
| Provisión para cuentas incobrables (1) | (107,728)              | (97,135)         |
|  | <u>4,776,049</u>       | <u>3,329,065</u> |

(1) El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

|                             | Al 31 de diciembre del |               |
|-----------------------------|------------------------|---------------|
|                             | 2011                   | 2010          |
| Saldo inicial               | 61,699                 | 71,986        |
| Provisión                   | 10,592                 | 3,579         |
| Ajustes implementación NIIF |                        | 35,436        |
| Castigos y ajustes          | 35,436                 | (13,866)      |
| Saldo final                 | <u>107,728</u>         | <u>97,135</u> |

**E. INVENTARIOS:**

|                             | Al 31 de diciembre del |                  |
|-----------------------------|------------------------|------------------|
|                             | 2011                   | 2010             |
| Mercadería                  | 6,357,289              | 5,773,919        |
| Importaciones en tránsito   | 2,522,401              | 1,587,656        |
| Suministros                 | 54,335                 | 43,424           |
| Ensamble                    | 249,693                | 103,708          |
|                             | 9,183,718              | 7,508,707        |
| Merma, inventarios obsoleto | (263,681)              |                  |
|                             | <u>8,920,037</u>       | <u>7,508,707</u> |

**F. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS:**

Incluye principalmente US\$249,490 por retenciones en la fuente del impuesto a la renta el ejercicio actual, US\$66,044 por crédito tributario de impuesto de renta y US\$85,743 por retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2010 y US\$48,358 por anticipo de proveedores.



**IVAN BOHMAN C.A.****G. ACTIVOS FIJOS:**

| <u>Tipo de Bien</u>                   | <u>Saldo al 01/01/2011</u> | <u>Incremento, adquisiciones y mejoras</u> | <u>Bajas, ventas, cesiones y retiros</u> | <u>Saldo al 31/12/2011</u> |
|---------------------------------------|----------------------------|--|--|----------------------------|
| <b>Costo</b>                          |                            |  |  |                            |
| Terreno                               | 4,958 (1)                  | 532,735                                    | (136,631)                                | 401,062                    |
| Terrenos (Propiedad de inversión) (2) | 35,099                     |  |  | 35,099                     |
| Edificios                             | 494,163 (1)                | 194,269                                    | (432,455)                                | 255,977                    |
| Equipos de oficina                    | 295,293                    | 1,695                                      |  | 296,988                    |
| Muebles de oficina                    | 692,808                    | 7,904                                      |  | 700,712                    |
| Equipos de computación                | 99,022                     | 76,395                                     | (24,866)                                 | 150,551                    |
| Vehículos                             | 108,587                    | 84,766                                     |  | 193,353                    |
| Equipo técnico                        | 83,479                     | 13,308                                     | (5,029)                                  | 91,759                     |
| Maquinarias                           | 8,035                      | 56,655                                     |  | 64,690                     |
| Útiles y herramientas                 | 445,536                    | 468  |  | 446,004                    |
| Instalaciones                         | 135,533                    | 3,490                                      |  | 139,023                    |
|                                       | <u>2,402,512</u>           | <u>971,687</u>                             | <u>(598,981)</u>                         | <u>2,775,218</u>           |
| Depreciación acumulada                | (1,026,649)                | (574,455)                                  | 604,347                                  | (996,757)                  |
|                                       | <u>1,375,864</u>           | <u>397,232</u>                             | <u>5,365</u>                             | <u>1,778,461</u>           |

- (1) Corresponde a la adquisición de un inmueble valorado en US\$700,000 (US\$527,778 valor del terreno y US\$188,629.73 valor del edificio) que se encuentra hipotecado en el Banco de la Producción S.A. (Ver Nota M).
- (2) Corresponde a la revalorización del terreno por el código catastral, ubicado en Km. 10 y 1/2 vía a Daule parroquia Tarqui-Pascuales.

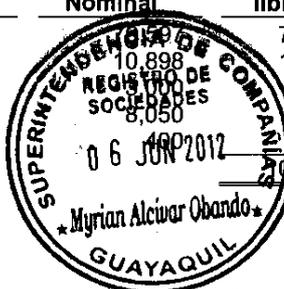
**H. INVERSIONES PERMANENTES:**

|                         | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                |
|-------------------------|-------------------------------|----------------|
|                         | <u>2011</u>                   | <u>2010</u>    |
| Landuno S.A. – Sheraton | 79,597                        | 79,597         |
| Isumec C.A.             | 10,898                        | 10,898         |
| Taller Scan S.A.        | 3,000                         | 3,000          |
| Preflosa S.A.           | 8,050                         | 8,050          |
| Detesa S.A.             | 400                           | 400            |
| (1)                     | <u>101,945</u>                | <u>101,945</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, esta cuenta se compone de la siguiente manera:

| <u>Emisor</u>           | <u>No. Acciones</u> | <u>Valor Nominal</u> | <u>Valor en libros</u> | <u>% Participación</u> |
|-------------------------|---------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| Landuno S.A. – Sheraton | 79,597              |                      | 79,597                 | 45%                    |
| Isumec C.A.             | N/D                 |                      | 10,898                 | N/D                    |
| Taller Scan S.A.        | 3,000               |                      | 3,000                  | 60%                    |
| Preflosa S.A.           | 8,050               |                      | 8,050                  | 32%                    |
| Detesa S.A.             | 10,000              |                      | 400                    | 20%                    |
|                         |                     |                      | <u>101,945</u>         |                        |

N/D = No disponible



**IVAN BOHMAN C.A.****I. OTROS ACTIVOS:**

|  | Al 31 de diciembre del |          |
|--|------------------------|----------|
|  | 2011                   | 2010     |
| Novatech Axapta  | 37,590                 | 50,848   |
| Flanri S.A.  | 51,150                 | 74,619   |
| Compañías relacionadas por cobrar largo plazo (Nota P) | 94,361                 | 194,533  |
| Accionistas por cobrar largo plazo                     | 107,366                |          |
| Otros  |                        | 21,881   |
| Depósitos en garantía                                  | 3,540                  | 3,540    |
|  | 294,007                | 338,792  |
| Amortización acumulada (1)                             | (61,599)               | (40,388) |
|  | 232,408                | 298,404  |

(1) El movimiento de la amortización acumulada es como sigue:

|               | Al 31 de diciembre del |        |
|---------------|------------------------|--------|
|               | 2011                   | 2010   |
| Saldo inicial | 40,388                 | 40,388 |
| Provisión     | 21,211                 |        |
| Saldo final   | 61,599                 | 40,388 |

**J. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

|                                |     | Al 31 de diciembre del |         |
|--------------------------------|-----|------------------------|---------|
|                                |     | 2011                   | 2010    |
| Lloyds Bank                    | (1) | 500,000                | 500,000 |
| Citibank N.A. Sucursal Ecuador | (1) | 1,000,000              | 360,000 |
| Provisión de intereses         | (2) | 20,952                 | 12,611  |
|                                |     | 1,520,952              | 872,611 |

(1) Estos préstamos están destinados a financiar la importación de mercaderías e incluyen los intereses respectivos. Están garantizados con un contrato de prenda industrial abierta sobre mercadería. A continuación el detalle de esta cuenta:

| Institución financiera | No. Operación | Fecha de   |             | Tasa % | Capital | Pagos   | Al 31 de diciembre del |
|------------------------|---------------|------------|-------------|--------|---------|---------|------------------------|
|                        |               | Emisión    | Vencimiento |        |         |         | 2011                   |
| Lloyds TSB Bank        | OP1053069-01  | 24/08/2011 | 20/02/2012  | 7.80%  | 500,000 |         | 500,000                |
| CitiBank               | OP8211259602  | 16/09/2011 | 13/01/2012  | 8.09%  | 300,000 | 225,000 | 75,000                 |
| CitiBank               | OP8211284601  | 11/10/2011 | 08/02/2012  | 8.08%  | 300,000 | 200,000 | 100,000                |
| CitiBank               | OP8211329602  | 25/11/2011 | 23/03/2012  | 8.19%  | 250,000 | 62,500  | 187,500                |
| CitiBank               | OP8211342600  | 08/12/2011 | 06/04/2012  | 8.19%  | 350,000 |         | 350,000                |
| CitiBank               | OP8211363202  | 29/12/2011 | 27/04/2012  | 8.19%  | 287,500 |         | 287,500                |
|                        |               |            |             |        |         |         | 1,500,000              |

(2) Incluye principalmente intereses provisionados de \$19,500 por el préstamo con el Lloyds TSB Bank.



**IVAN BOHMAN C.A.****K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

|  |     | Al 31 de diciembre del |                  |
|--|-----|------------------------|------------------|
|  |     | 2011                   | 2010             |
| Proveedores del exterior               | (1) | 2,970,891              | 1,846,798        |
| Proveedores nacionales                 |     | 243,419                | 131,312          |
| Compañías relacionadas (Nota P)        |     | 163,783                | 90,123           |
| Accionistas                            |     | 300,000                | 300,000          |
| Documentos por pagar                   |     | 7,769                  | 9,320            |
| Anticipos de clientes                  | (2) | 289,201                | 361,701          |
| Depósitos de clientes no identificados |     | 85,100                 | 66,497           |
| Impuesto salida de divisas             |     | 131,865                |                  |
| Anticipo mercadería facturada          |     | 78,142                 | 197,756          |
| Inventario por entregar                |     | 3,814                  |                  |
| Sueldos por pagar                      |     | 9,832                  |                  |
| Obligaciones con el IESS               |     | 68,953                 |                  |
| Otras cuentas por pagar                |     | 13,569                 | 190,180          |
|  |     | <u>4,366,338</u>       | <u>3,186,388</u> |

**L. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

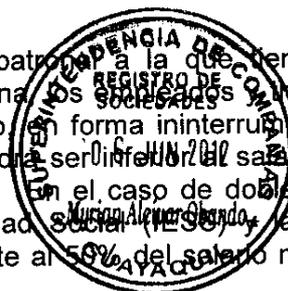
Corresponde a la provisión de vacaciones, beneficios sociales por pagar a empleados y depósitos. Incluye principalmente US\$74,870 de la provisión de beneficios sociales, US\$153,772 del impuesto diferido.

**M. PASIVO A LARGO PLAZO:**

|  |     | Al 31 de diciembre del |                  |
|--|-----|------------------------|------------------|
|  |     | 2011                   | 2010             |
| Préstamo Banco de la Producción          | (1) | 663,770                |                  |
| Provisión para jubilación patronal       | (2) | 955,261                | 720,701          |
| Provisión por desahucio                  | (3) | 357,005                | 266,584          |
| Preflora Predial Flora S.A.              |     |                        | 336,541          |
| Accionistas y Socios                     | (4) | 268,901                | 415,728          |
| Otras                                    |     |                        | 3,044            |
|  |     | <u>2,244,937</u>       | <u>1,742,598</u> |
| Porción corriente de deuda a largo plazo |     | (154,074)              |                  |
|  |     | <u>2,090,863</u>       | <u>1,742,598</u> |

(1) Corresponde a préstamo por el terreno y edificio adquirido, según operación No. CAR2020007145300 con el Banco de la Producción a un plazo de 1349 días con una tasa de interés efectiva de 9.76%

(2) Representa la provisión por jubilación patronal a la que tienen derecho, de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los trabajadores que hayan cumplido 25 años o más de servicio en forma ininterrumpida dentro de una compañía. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital. El movimiento de esta cuenta es como sigue:



**IVAN BOHMAN C.A.****M. PASIVO A LARGO PLAZO:** (Continuación)

|                          | Al 31 de diciembre del |         |
|--------------------------|------------------------|---------|
|                          | 2011                   | 2010    |
| Saldo inicial            | 720,701                | 497,276 |
| Provisión                | 259,746                | 125,447 |
| Pagos                    | (25,186)               | (2,669) |
| Ajustes NIIF 2010 y 2009 |                        | 100,647 |
| Saldo final              | 955,261                | 720,701 |

- (3) Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La Compañía establece una reserva para este beneficio. El movimiento de esta cuenta es como sigue:

|                          | Al 31 de diciembre del |         |
|--------------------------|------------------------|---------|
|                          | 2011                   | 2010    |
| Saldo inicial            | 266,584                | 111,399 |
| Provisión                | 106,932                | 62,709  |
| Pagos                    | (16,511)               | (3,994) |
| Ajustes NIIF 2010 y 2009 |                        | 96,470  |
| Saldo final              | 357,005                | 266,584 |

**N. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** Representan 200.000 acciones comunes - autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$10.00 cada una.

**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 para aumentar el capital

**Reserva por valuación:** Corresponde a la valuación de los bienes inmuebles realizado en marzo del 2001 por el ingeniero Civil Jorge Tola Miranda, como se detallan a continuación:

**Reserva de capital:** En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

**Resultados acumulados y reservas facultativas:** El saldo de estas cuentas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.



**IVAN BOHMAN C.A.****O. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

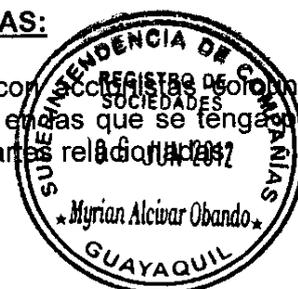
Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Administración calculó la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

|   | <b>2011</b>      | <b>2010</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad contable                                   | 1,421,631        | 961,549          |
| Gastos no deducibles                                | 166,747          |                  |
| Ingresos exentos                                    | (99,093)         |                  |
|   | <u>1,489,285</u> | <u>961,549</u>   |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | (223,393)        | (144,232)        |
|   | <u>1,265,892</u> | <u>817,317</u>   |
| Ingresos exentos                                    |                  | (31,816)         |
| Gastos no deducibles                                |                  | 269,058          |
| Deducción por empleados discapacitados              | (162,769)        |                  |
| Jubilación patronal                                 | 13,264           |                  |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos     |                  | 1,591            |
| Participación sobre ingresos exentos                | <u>14,121</u>    | <u>4,534</u>     |
| Base imponible para el impuesto a la renta          | <u>1,130,508</u> | <u>1,060,684</u> |
| Impuesto a la renta causado                         | <u>271,322</u>   | <u>265,171</u>   |

**P. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas o socios, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión. A continuación un detalle de los saldos con partes relacionadas:



**IVAN BOHMAN C.A.****P. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:** (Continuación)

|   | <b>Al 31 de diciembre de</b> |                |
|---|------------------------------|----------------|
|   | <b>2011</b>                  | <b>2010</b>    |
| <b><u>Cuentas por cobrar corto plazo:</u></b> |                              |                |
| Marvijo S.A.                                  | 58,992                       | 42,403         |
| Taller Scan S.A.                              | (2)                          |                |
|   | <b>58,990</b>                | <b>42,403</b>  |
| <b><u>Cuentas por cobrar largo plazo:</u></b> |                              |                |
| Preflosa S.A.                                 | 94,361                       | 194,533        |
|   | <b>94,361</b>                | <b>194,533</b> |
| <b><u>Cuentas por pagar corto plazo:</u></b>  |                              |                |
| Preflosa S.A.                                 | 85,246                       | 17,035         |
| Contabilidad y Auditoria                      | 11,230                       | 5,272          |
| Taller Scan S.A.                              | 16,945                       | 15,538         |
| Detesa S.A.                                   | 9,523                        | 10,323         |
| Insumec S.A.                                  | 40,839                       | 41,955         |
|   | <b>163,783</b>               | <b>90,123</b>  |
| <b><u>Cuentas por pagar largo plazo:</u></b>  |                              |                |
| Preflosa S.A.                                 |                              | 336,541        |
|   |                              | <b>336,541</b> |

**Q. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009, a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

A partir del 1 de enero del 2010 la Empresa adopta las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

Conforme lo exigido por la Superintendencia de Compañías, la información contenida al 1 de enero del 2010 se presenta ajustada para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2010. El efecto de esta disposición frente a los requerimientos de NIIF 1, no afectan la presentación razonable de los estados financieros.

Los principales criterios adoptados en el periodo de transición son los siguientes:

- Las propiedades, terrenos, edificios, maquinarias y equipos se han valuado.
- Se estableció el costo atribuido.
- Se efectuó una revisión de las cuentas contables y se ajustaron a su valor razonable.



**IVAN BOHMAN C.A.****Q. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

A continuación los ajustes efectuados:

|   | <u>Saldo NEC</u>  | <u>Ajustes NIIF</u> | <u>Saldo NIIF</u> |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>   |                   |                     |                   |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                             |                   |                     |                   |
| Efectivo  | 527,654           |                     | 527,654           |
| Cuentas y documentos por cobrar                       | 3,368,085         | (39,020)            | 3,329,065         |
| Inversiones temporales                                | 26,074            |                     | 26,074            |
| Inventarios   | 7,508,708         |                     | 7,508,708         |
| Impuestos y gastos anticipados                        | 417,115           | 21,379              | 438,494           |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>                    | <u>11,847,636</u> | <u>(17,641)</u>     | <u>11,829,995</u> |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>                                  | 1,054,771         | 321,093             | 1,375,864         |
| <b>INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS</b>                |                   |                     |                   |
| <b>ACTIVOS</b>  | <u>194,366</u>    | <u>205,983</u>      | <u>400,349</u>    |
|   | <u>13,096,773</u> | <u>509,435</u>      | <u>13,606,208</u> |
| <b>PASIVO</b>   |                   |                     |                   |
| <b>PASIVO CIRCULANTE:</b>                             |                   |                     |                   |
| Obligaciones bancarias                                | 872,611           |                     | 872,611           |
| Cuentas y documentos por pagar                        | 3,193,688         | (7,300)             | 3,186,388         |
| Gastos acumulados por pagar                           | 72,333            | 220,932             | 293,265           |
| Participación y otras obligaciones a los trabajadores | 144,232           |                     | 144,232           |
| Impuesto a la renta                                   | 265,171           |                     | 265,171           |
| <b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>                    | <u>4,548,035</u>  | <u>213,632</u>      | <u>4,761,667</u>  |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                           | 1,542,437         | 200,161             | 1,742,598         |
| <b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>                   |                   |                     |                   |
| Capital social  | 2,000,000         |                     | 2,000,000         |
| Reserva legal   | 391,793           |                     | 391,793           |
| Reserva facultativa                                   | 885,976           |                     | 885,976           |
| Reserva por valuación                                 | 251,439           |                     | 251,439           |
| Reserva de capital                                    | 2,924,948         |                     | 2,924,948         |
| Ajustes adopción NIIF                                 |                   | 95,642              | 95,642            |
| Utilidad del ejercicio                                | 552,145           |                     | 552,145           |
| <b>TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>             | <u>7,006,301</u>  | <u>95,642</u>       | <u>7,101,943</u>  |
| <b>TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>    | <u>13,096,773</u> | <u>509,435</u>      | <u>13,606,208</u> |

**R. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

