

IVAN BOHMAN C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados al 31 de
diciembre del 2011 - 2010

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 NIIFs.

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 efecto del avalúo, que fue un incremento en el valor neto, se registró en la cuenta patrimonial, 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)

ACTIVOS	AÑOS
Edificios	20
Maquinarias	
Montacarga -Maquinaria.	15
Cortadora 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 NIC 36, la administración considera que no existen indicios de deterioro en sus otros 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. EFFECTIVO:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
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
Cientes		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 a la 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>
Costo				
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
	2,402,512	971,687	(598,981)	2,775,218
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:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
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	79,597	45%
Isumec C.A.	N/D	10,898	10,898	N/D
Taller Scan S.A.	3,000	3,000	3,000	60%
Preflosa S.A.	8,050	8,050	8,050	32%
Detesa S.A.	10,000	400	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)
		<u>232,408</u>	<u>298,404</u>

(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		<u>61,599</u>	<u>40,388</u>

J. OBLIGACIONES BANCARIAS:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Pichincha	(1)	500,000	500,000
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	(1)	1,000,000	360,000
Provisión de intereses	(2)	20,952	12,611
		<u>1,520,952</u>	<u>872,611</u>

(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
Pichincha	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%	200,000	100,000	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
							<u>1,500,000</u>

(2) Corresponde a intereses provisionados de US\$19,500 por el préstamo con el Lloyds TSB Bank, US\$455 por la operación No. OP8211259602, y, US\$997 por la operación No. OP8211284601

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
Preflosa 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		<u>(154,074)</u>	
		<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 empleados y 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	<u>955,261</u>	<u>720,701</u>

- (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	<u>357,005</u>	<u>266,584</u>

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:

	2011	2010
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 comunes, 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)

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
<u>Cuentas por cobrar corto plazo:</u>		
Marvijo S.A.	58,992	42,403
Taller Scan S.A.	(2)	
	<u>58,990</u>	<u>42,403</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo:</u>		
Preflosa S.A.	94,361	194,533
	<u>94,361</u>	<u>194,533</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo:</u>		
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
	<u>163,783</u>	<u>90,123</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo:</u>		
Preflosa S.A.		336,541
		<u>336,541</u>

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 Corporación 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 ha revaluado.
- 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>
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE:			
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
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	<u>11,847,636</u>	<u>(17,641)</u>	<u>11,829,995</u>
ACTIVOS FIJOS	1,054,771	321,093	1,375,864
INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS			
ACTIVOS	<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>
PASIVO			
PASIVO CIRCULANTE:			
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
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	<u>4,548,035</u>	<u>213,632</u>	<u>4,761,667</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	1,542,437	200,161	1,742,598
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS			
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
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	<u>7,006,301</u>	<u>95,642</u>	<u>7,101,943</u>
TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	<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.