

HIVIMAR S.A.

**INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Auditing
& taxes 
Sociedad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores accionistas de
HIVIMAR S.A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Hivimar S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

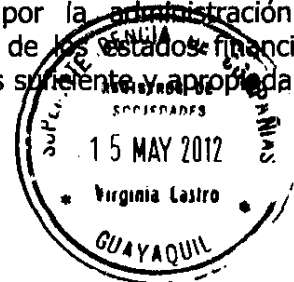
Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

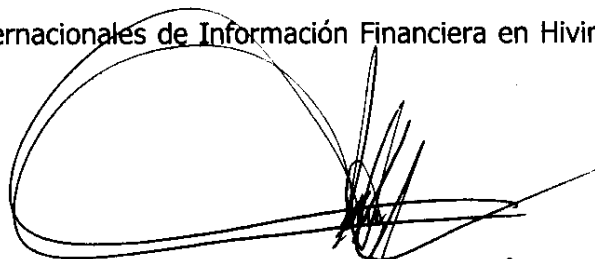


Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Hivimar S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Asuntos de énfasis

La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera en Hivimar S.A. a partir del ejercicio económico 2011.



SC-RNAE -2-769
Abril 15, 2010

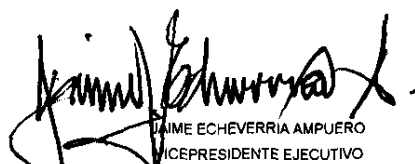
CPA. Omar Calderón A.
Licencia No 29124



HIVIMAR S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

BALANCE DE PAGOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010			
ACTIVO	Notas	2011 (en U.S. dólares)	2010
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	4	1,566,987	1,846,039
Cuentas por Cobrar - Clientes	5	6,517,302	5,578,752
Otras Cuentas por Cobrar	5	455,970	1,005,462
Provisión-Deterioro Activos Financieros	5	-161,053	-259,966
Inventarios	6	10,641,053	8,485,485
Otros Activos Corrientes		31,441	27,540
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		19,051,701	16,683,312
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos Fijos	7	785,357	801,163
Cuentas y Documentos por Cobrar a Largo Plazo	8	230,757	261,993
Otros Activos	9	29,947	23,472
TOTAL ACTIVO		20,097,762	17,769,940
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiro Bancario		-	-
Proveedores		2,408,020	1,802,745
Beneficios Sociales por Pagar		292,789	217,927
Arriendos por Pagar		337,039	100,719
Impuestos por Pagar (IVA y Retenciones)		479,505	460,786
Impuesto a la Renta por Pagar		200,393	375,629
Participación Trabajadores por Pagar		378,117	418,651
Deterioro de Pasivos Financieros		-32,389	-
Intereses por Pagar		50,343	27,897
Otras Cuentas por Pagar		53,711	243,190
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	10	4,167,528	3,647,544
OTROS PASIVOS			
Jubilación Patronal		463,308	256,709
Provisión Bonificación por Desahucio		112,584	44,526
Documentos por Pagar Socios		786,042	829,690
Documentos por Pagar - Emisión REVNI		6,260,000	6,260,000
Préstamos del Exterior - Trio Investment		672,743	-
TOTAL OTROS PASIVOS	11	8,294,676	7,390,924
TOTAL PASIVO		12,462,204	11,038,469
PATRIMONIO			
Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación			
58,300,000 de valor nominal \$0.04 cada una			
Capital Social		2,332,000	2,332,000
Reserva Legal	12	998,358	829,607
Reserva Facultativa	12	8,527	8,527
Reserva de Capital	12	-	1,969,923
Utilidades Retenidas Años Anteriores	12	1,113,896	-
Resultados Acumulados por Ajustes NIFF		1,664,015	-
Utilidad del Ejercicio		1,518,762	1,591,416
TOTAL PATRIMONIO		7,635,558	6,731,472
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		20,097,762	17,769,940


JAIME ECHEVERRÍA AMPUERO
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO

Ver notas a los estados financieros


CPA PRISCILA GRESPO CHIC
CONTADOR GENERAL
REG # 28.781



HIVIMAR S.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	<u>Notas</u>	2011 (en U.S. dólares)	2010
INGRESOS		32,529,721	27,941,003
Ventas		32,484,712	27,907,074
Otros Ingresos		45,009	33,930
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES		30,008,943	25,149,996
Costo de Ventas		21,225,011	18,041,006
Gastos de Ventas	K	3,775,889	2,771,901
Gastos Administrativos	L	3,959,276	3,499,310
Gastos Financieros		1,048,766	837,779
Otros Gastos			
UTILIDAD DEL EJERCICIO		2,520,778	2,791,007
Gastos No deducibles			72,250
Deducciones Especiales(empleados nuevos/discapacitados)			-28,140
BASE IMPONIBLE		2,520,778	2,835,118
15% Participación a Trabajadores		-378,117	-418,651
24% Impuesto a la Renta		-455,149	-604,117
10% Reserva Legal		-168,751	-176,824
UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS		1,518,762	1,591,416


JAIME ECHEVERRÍA AMPUERO
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO


CPA. PRISCILA CRESPO CHICA
CONTADOR GENERAL
REG. # 28.781

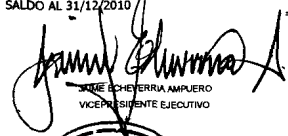
Ver notas a los estados financieros



HIVIMAR S.A.

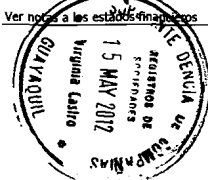
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011-2010
(expresado en dólares)

2011							
	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Resultados Acumulados Ajustes NIIF	Utilidad del ejercicio
SALDO AL 01/01/2011	2,332,000	829,607	8,527	1,969,923	-	-	1,591,416
Distribución Dividendos Accionistas	-	-	-	-	-	-	-1,591,416
Cálculo de Reserva Legal	-	168,751	-	-	-	-	-
Reserva de Capital	-	-	-	-1,969,923	-	-	-
Utilidades Retenidas Años Anteriores	-	-	-	-	1,113,896	-	-
Ajustes NIIF	-	-	-	-	-	1,664,015	-
Utilidad del Ejercicio 2011	-	-	-	-	-	-	1,518,762
Transferencia a Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31/12/2011	2,332,000	998,358	8,527	0	1,113,896	1,664,015	1,518,762
2010							
	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Resultados Acumulados	Utilidad del ejercicio
SALDO AL 01/01/2010	2,332,000	652,783	8,527	1,969,923	-	-	1,617,879
Distribución Dividendos Accionistas	-	-	-	-	-	-	-1,617,879
Cálculo de Reserva Legal	-	176,824	-	-	-	-	-
Ajustes NIIF	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	-	-	-	1,591,416
Transferencia a Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31/12/2010	2,332,000	829,607	8,527	1,969,923	-	-	1,591,416


JAIME CHEVERRÍA AMPUERO
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO


CPA PATRICIA CRESPO CHICA
CONTADOR GENERAL
REG # 28.781

Ver notas a los estados financieros



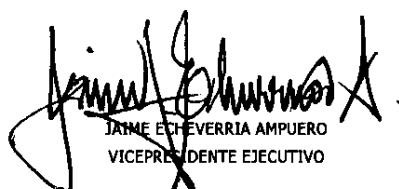
HIVIMAR S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(expresado en dólares)**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad Neta	1,518,762	
Ajustes para conciliar la Utilidad con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Reserva Legal-Capital	-1,801,171	
Utilidades Retenidas Años Anteriores	1,113,896	
Depreciaciones, Provisiones, Jubilación Patronal	471,182	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo		1,302,668
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Aumento en Cuentas para Cobrar	-938,550	
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	580,728	
Aumento en Inventarios	-2,155,568	
Aumento en Otros Activos Corrientes	-3,901	
Aumento en Otros Activos	-6,476	
Disminución en Otras Cuentas por Pagar	-189,479	
Aumento en Cuentas por Pagar	675,136	
Aumento en Obligaciones Patronales	34,328	
Efectivo neto proveniente en las actividades de operación		-701,114
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en Sobregiro Bancario	-	
Aumento en Documentos por Pagar	701,694	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		701,694
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento en Activos Fijos	-279,631	
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		-279,631
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento Neto de Efectivo y sus Equivalentes durante el periodo		-279,051
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo		1,846,039
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		1,566,987

Ver notas a los estados financieros


JAIME ECHEVERRÍA AMPUERO
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO


CPA. PRISCILA CRESPO ORTIZ
CONTADOR GENERAL
REG. # 28.781



Ver notas a los estados financieros

HIVIMAR S.A.

**NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

1. INFORMACIÓN GENERAL

La compañía **HIVIMAR S. A.**, está constituida desde el 17 de mayo de 1973 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la importación, representación, consignación de repuestos automotrices y comercialización de rulimanes.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y consecuentemente un incremento en la tasa de desempleo, por tal motivo el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente a partir del 1 de Abril de 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. Dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre de 2009. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

Según resolución de la Superintendencia de Compañías No. 09-G-DIC-0002004 del 9 de Abril de 2009, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 15 de Mayo de 2009 (No. 8.982) se aprobó la **transformación** de la compañía IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR C. LTDA. a **sociedad anónima** y su cambio de denominación por la de **HIVIMAR S.A.**; y su reforma integral de estatutos.

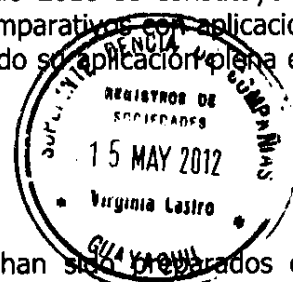
De conformidad con la resolución Nº. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicada en el R.O. 498 del 31.XII.08), para las compañías con activos superiores a \$4.000.000 (cuatro millones 00/100 dólares americanos) el ejercicio 2010 se constituye el periodo de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF .; siendo su aplicación plena en el ejercicio 2011.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del valor razonable.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:



2.3 Efectivo - El efectivo incluye los saldos de caja y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.

2.4 Activos Financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

2.6.1 Cuentas por cobrar - La Compañía clasifica dentro de sus activos financieros la categoría cuentas a cobrar. Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por intereses.

2.6.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro de valor.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La vida útil usada en el cálculo de la depreciación de muebles y equipos de oficina es de 10 años y de los equipos de computación es de 3 años.

Activos	Años	%
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Otros Activos	10	10
Equipos de Computación	3	33.33



2.6 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

2.6.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado integral del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados integrales del período.

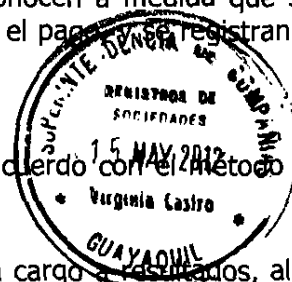
2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado integral, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado integral, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado integral.

2.7 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos son registrados al momento que se realiza la transacción y la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o pérdida en los activos financieros.

2.8 Gastos - Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.9 Los intereses ganados y pagados.- son registrados de acuerdo con el método del devengado durante el período en que se originan.

2.10 La provisión para Jubilación Patronal.- se registra con cargo a los resultados, al 31 de diciembre del 2011 se efectuó el cálculo actuarial por medio de una firma independiente, se realizó la provisión de la futura jubilación de los empleados de la compañía que mantienen una antigüedad de 10 años o más.



3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Valor razonable del activo financiero - Como se describe en la Nota (5) la Administración de la Compañía utiliza ciertos parámetros para la determinación del deterioro de los activos financieros, basados en el método del costo amortizado. Este se calcula utilizando los flujos de efectivo en días de crédito a valor presente descontados a la tasa de interés efectiva. Al 31 de diciembre del 2011, se reconoció una pérdida por ajuste a valor razonable del activo financiero de US\$-161,052.85.



HIVIMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

4.- CAJA-BANCOS:

	31 de Diciembre del 2011	31 de Diciembre del 2010
CAJA GENERAL	\$ 628,891.30	\$ 324,976.28
Caja General	628,891.30	324,976.28
 BANCOS	 \$ 938,095.90	 \$ 1,521,062.30
Banco Produbanco	464,143.02	831,872.10
Banco Produbank	62,423.55	249,490.72
Banco Pichincha	98,122.89	154,592.09
Banco Bolivariano	313,406.44	285,107.39
 Total Caja-Bancos	 \$ 1,566,987.20	 \$ 1,846,038.58

5.- ACTIVOS FINANCIEROS: CUENTAS POR COBRAR:

	31 de Diciembre del 2011	31 de Diciembre del 2010
CUENTAS POR COBRAR		
Cientes	6,517,302.32	5,578,752.47
Provisión Cuentas incobrables	0.00	(259,966.03)
Provisión-Deterioro Activos Financieros (2)	(161,052.85)	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (1)	455,969.86	1,005,461.95
 Total Cuentas por Cobrar	 \$ 6,812,219.33	 \$ 6,324,248.39

(1) Otras Cuentas por Cobrar se componen de:

- Empleados y Agentes (porción corriente) \$132,960.04
- Anticipos a Proveedores Exterior: \$204,392.87
- Anticipos a Proveedores Nacionales: \$82,259.41
- Cuentas por Cobrar empresa relacionada RULIMASA S.A. \$20,229.63
- Reclamo al SRI por ISD principalmente \$16,127.91

(2) Valor por Absorción de Cuentas por Cobrar más efecto NIFF y la baja de cuentas incobrables.

6.- INVENTARIOS:

	31 de Diciembre del 2011	31 de Diciembre del 2010
INVENTARIOS		
Mercaderías	10,749,144.13	8,484,741.62
Prov. Inventario x Valor Neto de Realizable	(287,488.52)	
Mercaderías en Tránsito (1)	179,397.85	
 Total Inventarios	 \$ 10,641,053.46	 \$ 8,485,485.08



(1) Mercaderías en Tránsito: Representa mercaderías en proceso de importación.

HIVIMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

7.- ACTIVOS FIJOS:

	31 de Diciembre del 2011	31 de Diciembre del 2010
ACTIVOS FIJOS		
Equipos Varios	318,053.11	270,507.54
Edificios	6,961.53	
Perchas	187,375.75	183,585.75
Equipos de Oficina	109,320.67	80,691.11
Muebles y Enseres	90,693.71	76,398.42
Equipos de Computación	1,366,361.62	1,218,991.58
Vehículos	377,659.49	345,186.28
Depreciación Acumulada	(1,671,069.38)	(1,374,197.35)
Total Activos Fijos	\$ 785,356.50	\$ 801,163.33

8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO

	31 de Diciembre del 2011	31 de Diciembre del 2010
CUENTA Y DOC. X COBRAR L/P		
Empleados	115,743.20	133,120.75
Ex - Empleados	(1) 115,013.95	128,872.56
Total x Cobrar a L/P	\$ 230,757.15	\$ 261,993.31

- (1) Registra los valores pendientes de cobro de ex-empleados luego de la Auditoria a Cuentas por Cobrar-Clientes en Quito de: Ma. Fernanda Serrano \$2,513.95 y David Constante \$112,500.

9.- OTROS ACTIVOS

Inventario de consumo: de Suministros de limpieza, oficina, de publicidad y alimentos y bebidas: \$23,471.90 y Activos por impuestos diferidos \$5,910.00.

Seguros pagados por anticipado \$31,440.96, corresponde al saldo de la renovación de las pólizas contratadas a un año con Rio Guayas Compañía de Seguros y Reaseguros S.A



HIVIMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

10.- CUENTAS POR PAGAR

		31 de Diciembre del 2011	31 de Diciembre del 2010
PROVEEDORES	(1) \$	2,375,631.18	\$ 1,802,745.04
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	(2) \$	292,789.11	\$ 217,927.21
ARRIENDOS POR PAGAR	(3) \$	337,039.35	\$ 100,719.35
IMPUESTOS POR PAGAR Y PARTICIPACION A TRABAJADORES	\$	1,058,014.86	\$ 1,255,065.80
Retenciones Fuente de Impuesto a la Renta	\$	14,413.13	\$ 11,635.53
Retenciones Fuente de IVA	\$	17,837.77	\$ 16,909.23
Impuesto a la Renta de Empleados	\$	22,566.81	\$ 34,013.30
Impuesto al Valor Agregado	\$	424,687.77	\$ 398,227.90
Impuesto a la Renta por Pagar	\$	200,392.61	\$ 375,628.72
Participación Trabajadores	\$	378,116.77	\$ 418,651.12
INTERESES POR PAGAR	(4) \$	50,342.91	\$ 27,896.82
Socios	\$	50,342.91	\$ 27,896.82
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(5) \$	53,710.87	\$ 243,189.86
Total Cuentas por Pagar	\$	4,167,528.28	\$ 3,647,544.08

(1) Principales Proveedores:

NACIONALES		
CORPORACION ADUANERA ECUATORIANA	41,617.09	13.98%
CORPORACION AZENDE CIA. LTDA.	12,653.52	4.25%
PDV ECUADOR S.A.	186,257.66	62.57%
FRENOSEGURO CIA. LTDA.	18,535.00	6.23%
VARIOS	38,636.08	12.98%
SUMAN	297,699.35	100.00%

DEL EXTERIOR		
CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS LTD.	264,950.27	12.75%
DAYCO ARGENTINA S.A.	24,873.75	1.20%
DIREPO S.A.	235,636.01	11.34%
ELOS FIXTURLASER	65,864.14	3.17%
FEDERAL MOGUL CORPORATION	35,638.76	1.72%
FLIR SYSTEMS BRASIL	54,569.00	2.64%
K-INTERNATIONAL INC.	123,855.65	5.96%
NSK LATIN AMERICA, INC	155,600.28	7.49%
NTN SUDAMERICANA S.A.	417,154.76	20.00%
PARKER HANNIFIN DIVISION	59,506.29	2.86%
SKF LATIN TRADE SA.	530,222.91	25.52%
SYL INTERNATIONAL S.A.	85,007.90	4.10%
VARIOS	24,588.18	1.18%
SUMAN	2,077,931.83	100.00%

HIVIMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(2) Obligaciones laborales: Décimo Tercer y Cuarto sueldo, Vacaciones, Fondos de Reserva, Aporte Patronal, IECE y SECAP.

(3) Arriendos por pagar, deuda que se mantiene con la compañía relacionada Rulimasa S.A. por el alquiler del edificio donde funciona la matriz de la compañía, el valor mensual del alquiler es de \$30.000.00.

(4) Intereses por pagar: la empresa mantiene pasivos con los socios, los cuales generan intereses a una tasa del 10% de Enero a Diciembre 2011.

(5) Corresponde principalmente a una cuenta por pagar al fondo de Cooperativa \$13,813.59, Diners Club \$12,350.00, American-Express \$6,670.75,

11.- OTROS PASIVOS

		31 de Diciembre del 2011	31 de Diciembre del 2010
JUBILACION PATRONAL	(1) \$	463,308.03 \$	256,708.54
PROV. BONIFICACION DESAHUCIO	(1) \$	112,583.58 \$	44,526.00
DOCUMENTOS POR PAGAR SOCIOS	(2) \$	786,041.57 \$	829,689.94
DOC. POR PAGAR - EMISION REVNI	(3) \$	6,260,000.00 \$	6,260,000.00
PRESTAMOS AL EXTERIOR	(4) \$	672,742.53 \$	
Total Otros Pasivos		\$ 8,294,675.71	\$ 7,390,924.48

(1) Jubilación Patronal y Provisión Bonificación por Desahucio: al 31 de diciembre del 2011, se efectuó el cálculo actuarial, como provisión de la futura jubilación de los empleados de la compañía, adicionalmente se calculó la bonificación por desahucio al cierre del período.

(2) Documentos por Pagar Socios: Deudas contraídas con los Socios con una tasa de interés del 10% de Enero a Diciembre 2011, con un plazo de 360 días renovables.

(3) Documentos por pagar - Emisión Revni:

DOC. POR PAGAR REVNI		
Teale (Persona Jurídica del Exterior Relacionada)	1,700,000.00	P/No. 002-2010-REVNI NO.001
Echeverría Ampuero Catalina	1,330,000.00	P/No. 002-2010-REVNI NO.003
Echeverría Ampuero Jaime	1,330,000.00	P/No. 002-2010-REVNI NO.005
Blueriver (Persona Jurídica del Exterior Relacionada)	1,000,000.00	P/No. 002-2010-REVNI NO.006
Echeverría Ampuero Javier	500,000.00	P/No. 002-2010-REVNI NO.002
Echeverría Ampuero Mario	400,000.00	P/No. 002-2010-REVNI NO.004
SUMAN	6,260,000.00	



Los Documentos por pagar - Emisión Revni (Registro especial para valores no inscritos en Bolsa) corresponde a la emisión (Pagares) en la Bolsa de Valores de Guayaquil con una tasa de interés del 10% anual, y forma de pago al vencimiento de la emisión, 4 años.
 Fecha y Resolución en el REVNI: 16 de Junio 2010.

(4) Préstamos al Exterior por \$672,742.53 a TRIO INVESTMENTS LTD.

HIVIMAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

12.- PATRIMONIO

CAPITAL

El capital social consiste en 58,300,000 acciones con un valor nominal de \$ 0,04 centavos de dólar cada una.

En escritura pública de la Notaria Cuarta del Cantón Guayaquil del 30 de diciembre de 2005, inscrita en el Registro Mercantil el 24 de enero de 2006, queda registrada la cesión de participaciones sociales que se hace entre socios. No obstante, el capital social no ha variado.

RESERVAS

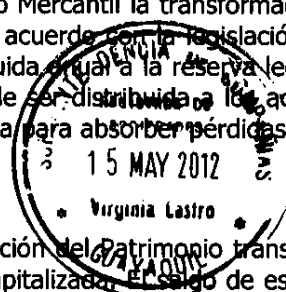
Las reservas patrimoniales incluyen lo siguiente:

		31 de Diciembre del 2011	31 de Diciembre del 2010
RESERVA LEGAL	(1) \$	998,357.92	\$ 829,606.64
RESERVA FACULTATIVA	(1) \$	8,526.96	\$ 8,526.96
RESERVA DE CAPITAL	(2) \$		\$ 1,969,922.64
UTILIDADES RETENIDAS	(3) \$	1,113,896.25	
RESULTADOS ACUM. X AJUSTES NIFF	(4) \$	1,664,015.35	
Total Reservas	\$	<u>3,784,796.48</u>	<u>2,808,056.24</u>

Facultativa.- El saldo de esta cuenta 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.

Legal.- con fecha 15 de Mayo del año 2009 se inscribió en el Registro Mercantil la transformación de la empresa de "compañía limitada" a "sociedad anónima" por lo cual de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida 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.

De Capital.- Incluye los valores de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.



13.- IMPUESTO A LA RENTA:

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación al 31 de diciembre del 2011 entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, se detalla a continuación:

31 de Diciembre del 2011		
Utilidad contable del ejercicio	\$	2,520,778.45
Participación Trabajadores		(378,116.77)
Gastos no deducibles		55,361.70
Otras Rentas Exentas		(124,480.90)
Gastos incurridos para generar Rentas exentas		24,625.00
Incremento empleados nuevos		(132,648.78)
Incremento empleados discapacitados		(44,440.20)
Utilidad gravable		1,921,078.50
24% Impuesto a la Renta		461,058.84
Anticipo pagado 2011		(17,167.72)
Retenciones en la Fuente del 2011		(243,498.51)
Impuesto a la Renta a Pagar	\$	<u>200,392.61</u>

14.- GASTOS DE VENTAS

Constituye principalmente gastos de personal por \$2,490,175.54 representa el 65.95% del total del gasto de ventas y el 7.67% sobre las ventas netas.

15.- GASTOS ADMINISTRATIVOS

Constituye principalmente gastos de personal por \$1,587,308.31 representa el 40.09 % de los gastos administrativos y el 4.89% sobre las ventas netas, Honorarios \$577,238.84, Arriendos \$433,538.30, mantenimientos y reparaciones \$369,576.05 y servicios \$465,624.98.

16.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 24 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

