

**HIVIMAR S.A.**  
**EXPEDIENTE SUPER DE COMPAÑÍAS: 20719**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

**INFORMACIÓN GENERAL**

**HIVIMAR S. A.** fue constituida el 17 de mayo de 1973 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. La actividad principal es la importación, comercialización y distribución de todo tipo de rodamientos.

El 15 de Mayo de 2009 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 según registro No. 8.982

El ejercicio económico del año 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. De conformidad con la resolución N°. 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)

**POLITICAS CONTABLES**

- **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- **Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del valor razonable.

Hivimar adoptó en la preparación de sus Estados Financieros las siguientes políticas contables:

**EFFECTIVO:** Se incluye los saldos de caja y bancos.

**ACTIVOS FINANCIEROS** - 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.

**CUENTAS POR COBRAR-** Hivimar S.A. 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.

**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 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.

## PROPIEDADES Y EQUIPOS

- **Método de depreciación y vida útil** - 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 es como sigue :

<b>Activos</b>	<b>Años</b>	<b>%</b>
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Perchas y Herramientas	10	10
Equipos Varios	10	10
Equipos de Computación	3	33.33

- **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.
- **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.

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

- **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.

- **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 impositivas. 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.
- **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.

**RECONOCIMIENTOS 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.

**RECONOCIMIENTOS DE 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, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**INTERESES GANADOS Y PAGADOS** son registrados de acuerdo con el método del devengado durante el período en que se originan.

**PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL-** se registra con cargo a 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.

## **ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

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 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.

**Valor razonable del activo financiero** - 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.

**1- CAJA-BANCOS:**

	<u>31 de Diciembre del 2011</u>	<u>31 de Diciembre del 2010</u>
<b>CAJA GENERAL</b>	<b>\$ 628,891.30</b>	<b>\$ 324,976.28</b>
Caja General	628,891.30	324,976.28
<b>BANCOS</b>	<b>\$ 938,095.90</b>	<b>\$ 1,521,062.30</b>
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
<b>Total Caja-Bancos</b>	<b>\$ <u>1,566,987.20</u></b>	<b>\$ <u>1,846,038.58</u></b>

**2.- ACTIVOS FINANCIEROS: CUENTAS POR COBRAR:**

	<u>31 de Diciembre del 2011</u>	<u>31 de Diciembre del 2010</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		
Clientes	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)	<u>455,969.86</u>	<u>1,005,461.95</u>
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b>\$ <u>6,812,219.33</u></b>	<b>\$ <u>6,324,248.39</u></b>

(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 NIIF y la baja de cuentas incobrables.

❖ Al inicio del periodo de Transición se realizo el siguiente ajuste:

- Cuentas por Cobrar / Aplicación por Primera Vez NIIF por valor de **US\$ 26.286.01**

**CUENTAS POR COBRAR**  
**APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE**  
**NIIF**

**PERÍODO:** TRANSICIÓN 2010

**MONEDA:** US\$ DÓLARES

DETALLE	SALDO	INCOBRABLE < 5	INCOBRABLE > 5	TOTAL
Cartera	4,715,185.76	92,870.16	40,011.43	4,848,067.35
Tasa de Apalancamiento 10%				
Cartera a Valor Actual	4,659,061.70			4,659,061.70
<b>DETERIORO DE LA CARTERA</b>	<b>-56,124.06</b>	<b>92,870.16</b>	<b>40,011.43</b>	<b>189,005.65</b>
	(a)	(b)	(c)	

Provisión Cuentas Incobrables -215,291.66  
(d)

**INFORMACIÓN A REVELAR**

		Efecto Financiero Cartera x Vencer US\$	Efecto Financiero Cartera Vencida US\$	TOTAL
AJUSTE A VALOR RAZONABLE (a)	<b>-56,124.06</b>	28,335.93	27,788.13	56,124.06
RECONOCIMIENTO GASTO INCOBRA. ( b+ c )	<b>132,881.59</b>			
REVERSIÓN PROVISIÓN FISCAL ( d )	<b>215,291.66</b>			
<b>TOTAL NETO</b>	<b>26,286.01</b>			

❖ Al final del periodo de transición se realizó el siguiente ajuste

- Cuentas por Cobrar / Ajuste neto por valor de US\$ 7,059.97

**CUENTAS POR COBRAR**  
**AÑO 2010**

DETALLE	SALDO	INCOBRABLE < 5	INCOBRABLE > 5	TOTAL
Cartera	5,382,153.90	150,779.56	46,134.30	5,579,067.76
Tasa de Apalancamiento 10%				
Cartera a Valor Actual	5,326,161.70			5,326,161.70
<b>DETERIORO DE LA CARTERA</b>	<b>-55,992.20</b>	<b>-150,779.56</b>	<b>-46,134.30</b>	<b>252,906.06</b>
	(a)	(b)	(c)	

Provisión Cuentas Incobrables -259,966.03  
(d)

### **INFORMACIÓN A REVELAR**

		Efecto Financiero Cartera x Vencer US\$	Efecto Financiero Cartera Vencida US\$	TOTAL
AJUSTE A VALOR RAZONABLE (a)	-55,992.20	39,529.60	16,462.60	55,992.20
RECONOCIMIENTO GASTO INCOBRA. (b+ c )	-196,913.86			
REVERSIÓN PROVISIÓN FISCAL ( d )	259,966.03			

**7,059.97 Neto**

### **3.- INVENTARIOS:**

	<u>31 de Diciembre del 2011</u>	<u>31 de Diciembre del 2010</u>
<b>INVENTARIOS</b>		
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	743.46
<b>Total Inventarios</b>	<b>\$ 10,641,053.46</b>	<b>\$ 8,485,485.08</b>

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

❖ *Al inicio del Periodo de transición se consideró el siguiente ajuste*

- **Inventarios/Aplicación por primera vez NIIF por valor de US\$ 305.251,30**

**INVENTARIOS** PERÍODO: TRANSICIÓN  
**APLICACIÓN POR** 2010  
**PRIMERA VEZ DE NIIF** MONEDA: US\$ DÓLARES

DETALLE	PCGA	NIIF	DI FERENCIA ( APLICACIÓN PRIMERA VEZ NIIF)	No. COMPROBANTE DI ARI O
Mercadería en Almacén	8,170,391.60	7,820,140.30	350,251.30	
Importaciones en tránsito	257,399.09	257,399.09	0.00	
<b>TOTAL</b>	<b>8,427,790.69</b>	<b>8,077,539.39</b>	<b>350,251.30</b>	

**INFORMACIÓN  
A REVELAR**

**BASE DE  
MEDICIÓN:** COSTO - VALOR NETO REALIZABLE  
**FÓRMULA DE  
MEDICIÓN:** COSTO PROMEDIO PONDERADO

**MOVIMIENTOS:**

DETALLE	31/12/2009	AJUSTE A VALOR NETO REALIZABLE	INVENTARIOS RECONOCIDOS GASTOS	REBAJAS DEL VALOR	REVERSIÓN REBAJAS	01/01/2010
Mercaderías	8,170,391.60	-350,251.30				7,820,140.30
Mercaderías en Transito	257,399.09					257,399.09
<b>TOTAL</b>	<b>8,427,790.69</b>	<b>-350,251.30</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>8,077,539.39</b>

-4.16%

**COMPARACIÓN DEL VALOR NETO REALIZABLE  
Y EL COSTO**

	COSTO	VNR	DETERIORO
TOTAL MERCADERÍAS	517,706.55	167,455.25	<b>350,251.30</b>

❖ *Al Final del Periodo de transición se consideró el siguiente ajuste*

- Inventarios / Ajuste neto por valor de US\$ 303.143,22

**INVENTARIOS**

**APLICACIÓN POR  
PRIMERA VEZ DE  
NIIF**

**PERÍODO:** TRANSICIÓN  
2010

**MONEDA:** US\$ DÓLARES

DETALLE	PCGA	NIIF	DI FERENCIA (APLICACIÓN PRIMERA VEZ NIIF)	No. COMPROBANTE DIARIO
Mercadería en Almacén	8,485,485.08	8,182,341.86	303,143.22	
Importaciones en tránsito	0.00	0.00	0.00	
<b>TOTAL</b>	<b>8,485,485.08</b>	<b>8,182,341.86</b>	<b>303,143.22</b>	

**INFORMACIÓN  
A REVELAR**

**BASE DE  
MEDICIÓN:** COSTO - VALOR NETO REALIZABLE  
**FÓRMULA DE  
MEDICIÓN:** COSTO PROMEDIO PONDERADO

**MOVIMIENTOS:**

DETALLE	31/ 12/ 2010	AJUSTE A VALOR NETO REALIZABLE	INVENTARIOS RECONOCIDOS GASTOS	REBAJAS DEL VALOR	REVERSIÓN REBAJAS	31/ 12/ 2010
Mercaderías	8,485,485.08	-303,143.22				8,182,341.86
Mercaderías en Transito	0.00					0.00
<b>TOTAL</b>	<b>8,485,485.08</b>	<b>-303,143.22</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>8,182,341.86</b>

-3.57%

**COMPARACIÓN DEL VALOR NETO REALIZABLE Y EL COSTO**

	COSTO	VNR	DETERIORO
TOTAL MERCADERÍAS	468,808.74	165,665.52	<b>303,143.22</b>

**4.- ACTIVOS FIJOS:**

	<u>31 de Diciembre del 2011</u>	<u>31 de Diciembre del 2010</u>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>		
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	<u>(1,671,069.38)</u>	<u>(1,374,197.35)</u>
<b>Total Activos Fijos</b>	<b>\$ <u>785,356.50</u></b>	<b>\$ <u>801,163.33</u></b>

**5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO**

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

(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.

## 6.- 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

## 7.- CUENTAS POR PAGAR

		31 de Diciembre del 2011	31 de Diciembre del 2010
<b>PROVEEDORES</b>	(1) \$	<b>2,375,631.18</b>	<b>\$ 1,802,745.04</b>
<b>BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR</b>	(2) \$	<b>292,789.11</b>	<b>\$ 217,927.21</b>
<b>ARRIENDOS POR PAGAR</b>	(3) \$	<b>337,039.35</b>	<b>\$ 100,719.35</b>
<b>IMPUESTOS POR PAGAR Y PARTICIPACION A TRABAJADORES</b>	\$	<b>1,058,014.86</b>	<b>\$ 1,255,065.80</b>
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
<b>INTERESES POR PAGAR</b>	(4) \$	<b>50,342.91</b>	<b>\$ 27,896.82</b>
Socios	\$	50,342.91	\$ 27,896.82
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	(5) \$	<b>53,710.87</b>	<b>\$ 243,189.86</b>
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	\$	<b><u>4,167,528.28</u></b>	<b><u>\$ 3,647,544.08</u></b>

❖ Al Inicio del Periodo de Transición se consideró el siguiente ajuste:

- **Cuentas por Pagar/Aplicación por primera vez NIIF por valor de US\$ 18.123,25**

**CUENTAS POR PAGAR** PERÍODO: TRANSICIÓN 2010  
**APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE NIIF** MONEDA: US\$ DÓLARES

DETALLE	Locales	Exterior	No. COMPROBANTE DIARIO
Proveedores	54,529.34	1,319,324.90	
Tasa de Descuento	10%	10%	
Proveedores a Valor Actual	54,321.96	1,301,409.03	
<b>DETERIORO DE CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>-207.38</b>	<b>-17,915.87</b>	

(a) (b)

## INFORMACIÓN A REVELAR

AJUSTE A VALOR RAZONABLE -  
 (a+ b) **18,123.25**

❖ Al Final del periodo de Transición se consideraron los siguientes ajustes:

- Ajuste Pasivo Financiero (Proveedores Nacionales) / Ajuste a Valor Razonable por valor de US\$ 69.059,10

**Deterioro de Pasivos Financieros**

Por partidas impagas	68,852.69
Por actualización a Valor Presente	206.41
<b>VALOR NETO</b>	<b>69,059.10</b>

- Ajuste Pasivo Financiero (Proveedores Exterior) / Ajuste a Valor Razonable por valor de US\$ 67.531,64

**Deterioro de Pasivos Financieros**

Por partidas impagas	45,515.84
Por actualización a Valor Presente	22,015.80
<b>VALOR NETO</b>	<b>67,531.64</b>

(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,

**8.- OTROS PASIVOS**

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

(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.

❖ Al Inicio del Periodo de Transición se consideró el siguiente ajuste:

- Beneficios a Empleados/Aplicación por primera vez NIIF por valor de **US\$ 277.530**

### **BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE NIIF      PERÍODO: TRANSICIÓN 2010  
 MONEDA: US\$ DÓLARES

DETALLE	JUBILACIÓN PATRONAL	DESAHUCIO	TOTAL	No. COMPROBANTE DIARIO
<u>Estudio Actuarial:</u>				
Aplicación NIC-19 AJUSTE PATRIMONIO	205,008.00	72,522.00	277,530.00	
<b>TOTAL</b>	<b>205,008.00</b>	<b>72,522.00</b>	<b>277,530.00</b>	

❖ Al Final del Periodo de Transición se consideró el siguiente ajuste:

- Ajuste Pasivo Financiero (Jubilación Patronal – Desahucio) / Ajuste a Valor Razonable por valor de **US\$ 146.414,78**

### **Resultados Acumulados**

R.A. por ajustes adopción NIIF por Provisión Jubilación Patronal	112,734.98
R.A. por ajustes adopción NIIF por Provisión Desahucio	33,679.80
<b>VALOR NETO</b>	<b>146,414.78</b>

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

(3) Documentos por pagar - Emisión Revni:

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.

## 9.- PATRIMONIO

### CAPITAL

El capital social consiste en 58,300,000 acciones con un valor nominal de \$ 0,04 centavos de dólar cada una dando un valor de **US\$ 2'332.000,00**

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:

		<u>31 de Diciembre del 2011</u>	<u>31 de Diciembre del 2010</u>
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 NIIF	(4) \$	1,664,015.35	
		<hr/>	<hr/>
<b>Total Reservas</b>	<b>\$</b>	<b><u>3,784,796.48</u></b>	<b><u>2,808,056.24</u></b>

Para el inicio y final del periodo de transición se consideró la transferencia de la cuenta Reserva de Capital a la cuenta Resultados Acumulados por Aplicación primera vez NIIF por valor de **US\$ 1'969.922,64**

**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 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.

**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.

## 10.- 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>

**11.- 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.

**12.- 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.

**13.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO**

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de aprobación de los balances (30 de Marzo de 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

JAI ME ECHEVERRIA AMPUERO  
**REPRESENTANTE LEGAL**  
Cl. 0911682813

PRI SCILA CRESPO CHICA  
**CONTADORA**  
Cl. 0913778460