

MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Espresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1,745,784	259,160
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	4,673,290	3,885,245
Inventarios	7	3,635,845	3,651,845
Seguros y otros pagos anticipados	8	66,952	69,075
Activos por impuestos corrientes	9	66,411	202,721
Otros activos corrientes		8,760	10,860
Total activos corrientes		10,197,042	8,078,906
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades planta y equipo, neto	10	6,055,098	6,743,884
Propiedades de inversión, neto	11	4,594,672	4,697,277
Intereses diferidos	12	342,760	342,760
Otras inversiones	13	249,731	-
Total activos		21,439,303	19,862,827
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones con instituciones financieras	14	907,578	1,921,509
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	15	1,323,031	408,733
Pasivos por impuestos corrientes	9	1,273	78,204
Obligaciones acumuladas	16	40,708	66,730
Otros pasivos corrientes	17	23,954	-
Total pasivos corrientes		2,296,544	2,475,176
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos por contrato de arrendamiento financiero	18	1,008,007	1,303,033
Cuentas por pagar a largo plazo	19	4,866,026	3,083,219
Obligación por beneficios definidos	20	145,168	-
Total pasivos no corrientes		6,019,201	4,386,252
PATRIMONIO:			
	22		
Capital social		1,501,000	1,501,000
Reserva legal		12,147	12,147
Otras reservas		1,619,970	1,619,970
Resultados acumulados		9,868,282	9,610,441
Resultado del ejercicio		122,159	257,841
Total patrimonio		13,123,558	13,001,399
Total pasivos y patrimonio		21,439,303	19,862,827

Las notas adjuntas 1 a la 24 son parte integral de estos estados financieros.

Sr. Otto X. Orellana González
Gerente General

CPA. Jorge H. Moya Sánchez
Contador General

MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA. LTDA.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS			
Venta de bienes		4,645,669	4,999,641
COSTO DE VENTAS		<u>(2,232,447)</u>	<u>(2,611,257)</u>
Utilidad bruta		2,413,222	2,388,384
Intereses financieros		16,823	-
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		99,653	-
GASTOS			
Administración y ventas		(2,033,236)	(1,878,494)
Depreciación		(283,120)	(184,404)
Gastos financieros		<u>(23,954)</u>	<u>-</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		189,388	325,486
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	8	(67,229)	(67,645)
Diferido		<u>-</u>	<u>-</u>
Total		<u>(67,229)</u>	<u>(67,645)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>122,159</u>	<u>257,841</u>

Las notas 1 a 24 son parte integral de estos estados financieros.

Sr. Otto X. Orellana González
Gerente General

CPA. Jorge H. Moya Sánchez
Contador General

MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					Resultado del ejercicio
	Capital Social	Reserva legal	Otras Reservas	Ganancias acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,501,000	12,147	1,619,970	(63,487)	-	253,849
Mas (menos) transacciones durante el año-						
Traspaso del resultado	-	-	-	253,849	-	(253,849)
Ajuste por conversión a NIIF	-	-	-	-	9,420,079	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	257,841
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>1,501,000</u>	<u>12,147</u>	<u>1,619,970</u>	<u>190,362</u>	<u>9,420,079</u>	<u>257,841</u>
Mas (menos) transacciones durante el año-						
Traspaso del resultado	-	-	-	257,841	-	(257,841)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	122,159
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1,501,000</u>	<u>12,147</u>	<u>1,619,970</u>	<u>448,203</u>	<u>9,420,079</u>	<u>122,159</u>

Las notas 1 a la 24 son parte integral de estos estados financieros.

Sr. Otto X. Orellana González
Gerente General

CPA. Jorge H. Moya Sánchez
Contador General

MAQUINAS Y SUMINISTROS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad del ejercicio		122,159	257,841
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación		283,120	184,404
Ajustes por bajas de activos fijos		-	114,937
Estimación para incobrables		19,890	20,729
Ajustes por gastos en provisiones		145,168	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		546,822	-
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(807,935)	(1,658)
Disminución en inventarios		16,000	19,822
Disminución (aumento) en seguros y otros pagos anticipados		2,123	(31,901)
Disminución en otros activos corrientes		2,100	1,000
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes		136,310	(151,564)
Aumento en interés diferido		-	(342,760)
Disminución activos no corrientes		-	289,601
Aumento en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		914,298	51,173
Disminución (aumento) en pasivos por impuestos corrientes		(76,931)	8,600
Disminución en obligaciones acumuladas		(26,022)	(22,534)
Aumento en otros pasivos corrientes		23,954	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de Operación		1,301,056	397,690
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Otras inversiones		(249,731)	-
Adquisiciones de equipos		(38,551)	(398,687)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de Inversión		(288,282)	(398,687)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Obligación con instituciones financieras		(1,013,931)	34,911
Arrendamiento financiero		(295,026)	1,303,033
Cuentas por pagar a largo plazo		1,782,807	(1,196,839)
Flujos de efectivo netos generados en actividades de Financiamiento		473,850	141,105
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1,486,624	140,108
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:			
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		259,160	119,052
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		1,745,784	259,160

Las notas 1 a la 24 son parte integral de estos estados financieros.

Sr. Otto X. Orellana González
Gerente General

CPA. Jorge H. Moya Sánchez
Contador General

MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 2 de febrero del 1984, y fue inscrita en el Registro Mercantil el 28 de mayo del 1984 con el objeto principal de dedicarse a todas las actividades relacionadas con la importación, exportación, comercialización dentro y fuera del país de materiales de ferreterías de construcción, eléctricas, agrícolas e industriales, la compañía estará facultada, además, para importar toda clase de maquinarias, vehículos, equipos y materias primas que tengan relación con el cumplimiento de su objeto social. Podrá dedicarse además a la construcción de obras civiles en general

Sus accionistas son, con el 99% del capital social el Sr. Orellana González Otto Javier y con el 1% del capital social el Sr. Orellana Auad Xavier Eduardo.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Maquinas y Suministros Maqsum Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fecha 11 de abril del 2011, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación-

Los estados financieros de Maquinas y Suministros Maqsum Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

(e) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen materiales y repuestos, los cuales son reconocidos en los resultados del período en el momento de su utilización.

(f) Propiedades, planta y equipo-

- (i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- (ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.- Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada.
- (iv) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, planta y equipo 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	35 - 50
Maquinarias y equipos	6 - 8
Vehículos	2 - 13
Instalaciones	6 - 36

- (v) Retiro o venta de propiedades, planta y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades, planta y equipos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

(g) Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. El importe en libros incluye el costo de reemplazar parte de una propiedad de inversión existente al momento en que el costo se incurre, si se cumplen los criterios de reconocimiento; y excluye los costos del mantenimiento diario de la propiedad de inversión. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se expresan al valor razonable que refleja las condiciones del mercado a la fecha de presentación. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión se incluyen en el estado del resultado en el período en el que surgen.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su disposición, o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su disposición.

La diferencia entre el producido neto de la disposición y el importe en libros del activo se reconoce en el estado del resultado en el período en el que fue dado de baja.

Se realizan transferencias a, o desde las propiedades de inversión, solamente cuando exista un cambio en su uso. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia una propiedad ocupada por su dueño, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si la propiedad ocupada por su dueño se convierte en una propiedad de inversión, la Compañía la contabiliza de conformidad con la política establecida para propiedades, planta y equipo a la fecha del cambio de uso.

(h) Arrendamientos-

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al momento del comienzo del arrendamiento, ya sea al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, el que sea menor. Los pagos del arrendamiento se dividen entre las cargas financieras y la reducción de la deuda remanente a los fines de lograr un ratio constante de interés sobre el saldo remanente del pasivo. Las cargas financieras se reconocen en el estado del resultado.

Los activos arrendados se deprecian a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos en el estado del resultado en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(i) Deterioro del valor de los activos tangibles-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

(j) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar-

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio es de 15 a 30 días.

(k) Impuestos-

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

- (i) 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.
- (ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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 se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

(l) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(m) Beneficios a empleados-

- (i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

- (ii) Participación a trabajadores.- la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- (n) Reconocimiento de ingresos-
Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
- (o) Costos y gastos-
Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen 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.
- (p) Compensación de saldos y transacciones-
Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.
- Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.
- (q) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas-
La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado Integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los informes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañías. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NOTA 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado del resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

(a) Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía-

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Maquinas y Suministros Cía. Ltda. no ha modificado ninguna estimación para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

(b) Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía-

(i) Uso del valor razonable como costo atribuido.- La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos y propiedades de inversión ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Maquinas y Suministros Maqsum Cía. Ltda. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por un experto externo independiente, determinando de esta forma nuevos valores iniciales.

(c) Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.- Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de Maquinas y Suministros Maqsum Cía. Ltda. :

(i) Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre del 2010

Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	3,581,319
Ajustes por conversión a NIIF:	
Baja en cuentas por cobrar	(40,619)
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	12,017,866
Afectación depreciación por revaluaciones	(1,301,868)
Intereses diferidos por leasing	342,760
Obligaciones a corto plazo por leasing	(295,026)
Obligaciones a largo plazo por leasing	<u>(1,303,033)</u>
Subtotal	<u>9,420,080</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>13,001,399</u>

a) Explicación resumida de los principales ajustes por conversión a NIIF:

(1) Costo atribuido de propiedades, planta y equipos: Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de terrenos, edificios, maquinarias, equipos y vehículos. Tal procedimiento fue efectuado por un profesional experto independiente. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$ 12,017,866.

b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos.- La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA Anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a 31-Dic-2010</u>
Impuesto a la renta	Incluido en impuestos por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	67,645
Impuestos por Pagar	Incluido en impuestos por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	77,939
Participación a Trabajadores	Incluido en provisión beneficios sociales	Incluido en obligaciones acumuladas	57,439

(c) Reclasificaciones entre costos y gastos.- La administración de la Compañía ha efectuado la siguiente reclasificación en el estado del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA Anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>31-Dic-2010</u>
Participación a Trabajadores	Después de utilidad Operacional	Incluido en gastos de administración y ventas	57,439

NOTA 4. 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 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.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja General	-	1,885
Caja Chica	-	641
Banco Bolivariano	291,029	18,914
Banco del Pichincha	1,410,129	180,329
Banco del Pacifico	5215	3,000
Banco de Guayaquil	31959	47,484
Repos	945	400
Corpei	6507	6,507
	<u>1,745,784</u>	<u>259,160</u>

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar (neto) consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	4,348,535	3,510,271
Compañías relacionadas	387,580	407,402
Otras cuentas por cobrar	12,794	23,301
Menos - Provisión para cuentas		
Incobrables	(35,000)	(15,110)
Menos - Ajustes NIIF	(40,619)	(40,619)
	<u>4,673,290</u>	<u>3,885,245</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vetore S.A.	378,247	171,918
La Línea Moderna LINEMOD C. Ltd.	455	26,240
Dual S.A.	5,605	67,926
Gerenservi S.A.	269	49,500
Maxinvest S.A.	-	63,835
Topmega S.A.	-	9,973
Benchmark	3,004	15,139
Otras Compañías Relacionadas	-	2,871
	<u>387,580</u>	<u>407,402</u>

Durante el año 2011 se realizó las siguientes transacciones con sus compañías relacionadas:

	Ingresos por venta de Maquinaria	Ingresos por alquiler de inmueble	Otros ingresos	Gastos por servicios de depósito	Gastos por Compra de alimentos	Otros gastos
Benchmark S.A.	-	-	533	-	4,260	-
La línea moderna Cia. Ltda.	-	6,480	1,093	-	-	-
Gerenservi S.A.	-	-	881	82,993	-	-
Vetore S.A.	286,239	-	-	-	-	-
Top Mega S.A.	-	-	-	-	-	3,432
Maxinvest S.A.	-	-	-	-	-	297

NOTA 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Suministros y Materiales	9,702	9,702
Mercadería	35	35
Repuestos	1,731	1,731
Productos en Proceso	-	21,338
Línea Ferretería	376,366	505,233
Línea Construcción	410,586	527,840
Línea Consumo	397,139	446,136
Línea Agrícola	398,465	614,629
Línea General	319,573	406,750
Equipo Caminero	619,686	447,190
Automotriz	649,840	283,553
Acces. Y Repuest. Para Vehículos	323,740	321,780
Mercaderías en tránsito	128,982	65,928
	<u>3,635,845</u>	<u>3,651,845</u>

NOTA 8. SEGUROS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los seguros y otros pagos anticipados consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipo a Proveedores	-	3,913
Prestamos y anticipos a empleados	62,531	62,179
Seguros	4,370	2,426
Otros	51	557
	<u>66,952</u>	<u>69,075</u>

NOTA 9. IMPUESTOS:

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito Tributario IVA	10,540	143,832
Anticipo a la Renta	-	58,889
Crédito Tributario Renta	55,871	-
Total	<u>66,411</u>	<u>202,721</u>
 <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta compañía (1)	-	265
Impuesto a la renta al trabajador en relación de dependencia	-	943
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	156	1,652
Retenciones de impuesto a la renta	1,117	21,144
Otros impuestos	-	54,200
	<u>1,273</u>	<u>78,204</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	189,388	325,486
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Otras rentas exentas	-	(162,094)
Gastos no deducibles	90,732	56,313
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	24,314
Utilidad gravable	280,120	244,019
Tasa de impuesto	24%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>67,229</u>	<u>61,005</u>

Las declaraciones de impuestos de los años 2008 al 2011 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

Situación fiscal-

Con fecha 17 de septiembre del 2002, la Administración Tributaria emitió la Orden de Determinación No. 007-SRI-DRLS-2002, con el objeto de iniciar el proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2001 de la Compañía Maquinas y Suministros Maqsum Cía. Ltda.

El 13 de diciembre del 2002, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta Borrador de Determinación Tributaria.

Con fecha 17 de abril del 2003, la Administración Tributaria notificó el Acta de Determinación No. 007-SRI-DRLS-2002-001, por concepto del Impuesto a la Renta del 2001, la misma que fue impugnada mediante escrito presentado por los Abogados de la Compañía.

Las glosas que se imputan a la Compañía Maquinas y Suministros Maqsum Cía. Ltda., en la mencionada Acta de Determinación se resumen a continuación:

GLOSAS DETERMINADAS POR LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA AÑO 2001		
Casillero Form. 101	Descripción	Valor Total US\$
601	Ventas netas gravadas tarifa 12% y 14%	2,240.87
602	Ventas netas gravadas tarifa 0%	26,542.55
713	Importación de bienes no producidos por la sociedad	119,992.39
751	Sueldos y Salarios	18,880.83
752	Beneficios sociales e indemnizaciones	69,921.38
758	Comisiones en ventas	40,760.55
759	Promoción y publicidad	177,481.84
763	Gastos de gestión	62,547.38
767	Impuestos contribuciones y otros	22,150.66
777	Otros gastos administrativos y ventas	232,330.27
Glosas con afectación a la conciliación tributaria		772,848.72

De lo expuesto en el cuadro precedente, la Administración Tributaria mediante Acta de Determinación estableció un saldo de impuesto a la renta a pagar correspondiente al ejercicio fiscal 2001 de US\$ 126,012.95, más los intereses generados desde la fecha de exigibilidad, 12 de abril del 2002, hasta el 16 de abril del 2003 por un valor de US\$ 20,656.04, intereses que se recalculan al momento del pago, generando una glosa pendiente de pago con la Administración Tributaria al 31 de diciembre del 2010 por US\$ 146,668.99.

Al 31 de diciembre del 2011 no existe registro de contingencias por parte de la Compañía por los valores determinados por la Administración Tributaria.

A la fecha de la emisión de los estados financieros, no existen impuestos adicionales pendientes de pago resultantes de fiscalizaciones realizadas, excepto lo mencionado en los párrafos precedentes; los años 2009 al 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones- Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Los saldos de propiedades planta y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dec-09	Adiciones y/o retiros	Ajustes por conversión a NIIF	Saldos al 31-Dec-10	Adiciones y/o retiros	Saldos al 31-Dec-11
Terrenos	440,212	-	2,911,886	3,352,098	31,758	3,383,856
Edificios	305,334	-	3,026,245	3,331,579	(867,386)	2,464,193
Construcciones en curso	91,103	(91,103)	-	-	13,508	13,508
Muebles y enseres	150,817	(2,791)	-	148,026	-	148,026
Maquinarias y equipos	27,497	244	26,266	54,007	722	54,729
Equipos de computación	145,360	20,561	-	165,921	24,321	190,242
Vehículos	238,983	278,561	1,017,549	1,535,093	-	1,535,093
Equipos de comunicación	22,027	639	-	22,666	-	22,666
Herramientas	10,588	-	-	10,588	-	10,588
Instalaciones	514	102,489	141,078	244,081	-	244,081
	1,432,435	308,600	7,123,024	8,864,059	(797,077) (a)	8,066,982
Menos- Depreciación acumulada	(885,335)	(131,505)	(1,103,335)	(2,120,175)	(108,291) (b)	(2,011,884)
	<u>547,100</u>	<u>177,095</u>	<u>6,019,689</u>	<u>6,743,884</u>	<u>(905,368)</u>	<u>6,055,098</u>

(a) Corresponde a adquisición de maquinarias, equipos de computación y adiciones en construcciones en proceso por US\$ 38,551 aumentos por ajustes por 31,758 y baja por venta de activos US\$ 867,386

(b) Corresponde a la depreciación del año US\$ 180,515 y ajuste por US\$ 288,806

NOTA 11. PROPIEDADES DE INVERSION:

Los saldos de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron los siguientes:

	2011	2010
Propiedades de Inversión		
Terreno	1,246,390	1,246,390
Edificio	1,489,071	1,489,071
Menos - Depreciación Acumulada	301,137	198,532
Subtotal	<u>2,434,324</u>	<u>2,536,929</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta		
Terreno	1,450,850	1,450,850
Edificio	709,498	709,498
	<u>4,594,672</u>	<u>4,697,277</u>

NOTA 12. INTERESES DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los intereses diferidos consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Interés diferido (1)	342,760	342,760

- (1) Corresponden a la provisión de los intereses totales por la deuda generada en el leasing que la compañía mantiene con el Banco Pacifico por la adquisición de un inmueble ubicado en el Km. 2.5 de la avenida Carlos Julio Arosemena.

NOTA 13. OTRAS INVERSIONES:

Corresponden a dos créditos otorgados a la empresa La Línea Moderna Linemod Cía. Ltda. Para los cuales se firmaron dos pagares a la orden con vencimientos sucesivos y garantía general, los mismos que generan un interés del 8% fijo anual con amortizaciones trimestrales y anuales del interés y capital en su orden, dichos créditos suman un valor de US\$ 249,731.00 cuyos vencimientos son en noviembre del 2014.

NOTA 14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2011 las obligaciones con instituciones financieras consistían en:

	<u>2011</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Banco Pichincha crédito 1 (a)	335,031	9.84%	31 de marzo de 2012
Banco Pichincha crédito 2 (a)	20,000	9.84%	30 de mayo de 2012
Banco Guayaquil (a)	58,867	8.95%	30 de enero de 2012
Banco Bolivariano (a)	198,654	9.72%	26 de mayo de 2012
Banco del Pacifico (b)	295,026	9.50%	06 de marzo de 2016
	<u>907,578</u>		

- (a) Por todos estos préstamos la compañía mantiene cartas de crédito y avales generadas por las importaciones de mercaderías.
- (b) En esta obligación está incluido el valor a corto plazo proveniente del leasing por pagar que la compañía mantiene con el Banco Pacifico por la adquisición de un inmueble ubicado en el Km. 2.5 de la avenida Carlos Julio Arosemena con plazo de 10 años contados desde abril del 2006 pactado en ciento veintiuno (121) pagos mensuales iguales.

NOTA 15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	301,954	271,673
Decevale S.A. (1)	890,333	-
Cuentas por liquidar Clientes	76,260	76,260
Comisiones por pagar	54,484	60,800
	<u>1,323,031</u>	<u>408,733</u>

(1) Corresponden a la porción a corto plazo por los valores a cancelar a la compañía Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S. A. producto de la emisión de obligaciones o títulos valorados de manera desmaterializada.

NOTA 16. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación a trabajadores	33,421	57,439
Beneficios sociales	7,287	7,539
Aportes al IESS	-	1,749
Otros	-	3
	<u>40,708</u>	<u>66,730</u>

Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

NOTA 17. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

Corresponden a un 8% interés fijo por pagar por el último trimestre del periodo 2011 a la compañía Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S. A. por un valor de US\$ 23,954 producto de la emisión de obligaciones o títulos valorados.

NOTA 18. PASIVOS POR CONTRATO DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivo por contrato financiero - Leasing	1,008,007	1,303,033

Corresponde al saldo insoluto a largo plazo del leasing por pagar que la compañía mantiene con el Banco Pacifico.

NOTA 19. CUENTAS POR PAGAR A L/P:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Somnia de Orellana	294,710	2,641,649
Prestamos por pagar accionistas (1)	2,691,649	-
Decevale S.A. (2)	1,849,667	411,570
Línea Moderna Linemod C. Ltda.	30,000	30,000
	<u>4,866,026</u>	<u>3,083,219</u>

- (1) Corresponde a un préstamo otorgado por el accionista Sr. Otto X. Orellana González mismo no devenga ninguna tasa de interés.
- (2) Corresponden a la porción a largo plazo por los valores a cancelar a través de la compañía Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S. A. en la cuenta de cada uno de los beneficiarios, producto de la emisión de obligaciones o títulos valorados de manera desmaterializada hasta el 31 de diciembre del 2011.

NOTA 20. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	145,168	-

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

NOTA 21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 5)	1,745,784	259,160
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>4,673,290</u>	<u>3,885,245</u>
Total	<u>6,419,074</u>	<u>4,144,405</u>
 <u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 14)	907,578	1,921,509
Cuentas y documentos por pagar (Nota 15)	1,323,031	408,733
Otros pasivos corrientes (Nota 17)	23,954	-
Pasivo por contrato de arrendamiento financiero (Nota 18)	1,008,007	1,303,033
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota19)	<u>4,866,026</u>	<u>3,083,219</u>
Total	<u>8,128,596</u>	<u>6,716,494</u>

NOTA 22. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 1,501,000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La Compañía no ha realizado la apropiación de dicha reserva correspondiente a la utilidad neta desde el periodo 2008, de acuerdo a lo estipulado en la Ley de Compañías.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ganancias acumuladas		
Distribuibiles	190,362	(63,487)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	9,420,079	9,420,079
Resultados año anterior	257,841	253,849
Total	<u>9,868,282</u>	<u>9,610,441</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

**NOTA 23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE
INFORMA**

En el transcurso de mes de enero del 2012 la compañía vendió Obligaciones por un valor de US\$ 1,260,000 completando así los US\$ 4,000,000 de obligaciones o títulos valorados emitidos según escritura pública celebrada el 17 de agosto del 2011 dichos títulos valorados fueron emitidos de forma desmaterializada razón por la cual los pagos de dichos valores deben realizarse a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de valores DECEVALE S. A. en la cuenta de cada beneficiario, tales obligaciones devengarán una tasa de interés fija del 8% para la serie uno (tres años) y un 8.25% para la serie dos (cuatro años) con pagos trimestrales vencidos

NOTA 24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración en abril 05 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.