

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(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 Auaed 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). 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 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

(b) Bases de preparación-

Los estados financieros de Maquinas y Suministros Maqsum Cía. Ltda., comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. 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) Documentos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

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

Los documentos y 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 vehículos, accesorios, repuestos, artículos de ferretería, equipo camionero y otros, los cuales son reconocidos en los resultados del periodo en el momento de su utilización.

(f) Propiedades, y equipo-

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

El costo de propiedades y equipo 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 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 periodo 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 periodo 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 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 y equipo- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades 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 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 periodo 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 periodo 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 periodo, 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) Documentos y cuentas por pagar-

Los documentos, 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, excepto por las obligaciones emitidas a través de la Compañía Decevale S.A., que si cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

(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 imponibles 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 periodo.

- (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 imponibles. 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 periodo 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 periodo, 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 periodo. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del periodo 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 periodo 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.

Los ingresos provenientes de venta bienes o por otros servicios se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

(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 periodo 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.

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>NORMA</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIC 19	Enmienda, Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27	Revisión, Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28	Revisión, Asociadas y acuerdos conjuntos	Enero 1, 2013
NIC 32	Enmienda, Instrumentos financieros: presentación	Enero 1, 2013
NIIF 1	Enmienda, Adopción por primera vez	Enero 1, 2013
NIIF 7	Enmienda, Instrumentos financieros: presentación	Enero 2, 2012
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos 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. 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 periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos 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 periodo, 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 periodos 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 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2012	2011
Caja General	-	-
Caja Chica	3,991	-
Banco Bolivariano	-	291,029
Banco del Pichincha	33,332	1,410,129
Banco del Pacifico	763	5215
Banco de Guayaquil	-	31959
Repos	-	945
Corpei	6,507	6507
	<u>44,593</u>	<u>1,745,784</u>

NOTA 5 CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2012	2011
Documentos y cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	4,415,340	4,348,535
Menos- Provisión para cuentas Incobrables	(65,000)	(35,000)
Menos ajustes NIIF	(40,619)	(40,619)
Subtotal	<u>4,309,721</u>	<u>4,272,916</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Cuenta por cobrar compañías relacionadas	1,840,552	387,580
Anticipo comisionistas	260,900	-
Cuentas por cobrar a empleados	3,563	62,531
Otras	51	12,845
	<u>6,414,787</u>	<u>4,735,872</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	2012	2011
Vetore S.A.	1,725,741	378,247
La Línea Moderna LINEMOD C, Ltd.	-	455
Dual S.A.	77,067	5,605
Gerenservi S.A.	24,119	269
Maxinvest S.A.	5,802	-
Topmega S.A.	974	-
Benchmark	-	3,004
Labis S.A.	6,849	-
	<u>1,840,552</u>	<u>387,580</u>

Durante el año 2012 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
Benchmark S.A.	-	-	367	-	9,260
La línea moderna Cia. Ltda.	-	6,480	18,680	-	-
Gerenservi S.A.	-	-	180	47,204	-
Vetore S.A.	327,786	-	-	-	-
Top Mega S.A.	-	-	-	-	-
Maxinvest S.A.	-	-	-	-	-

NOTA 6 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios consistían en:

	2012	2011
Suministros y Materiales	9,702	9,702
Mercadería	18,311	35
Repuestos	1,919	1,731
Línea Industrial	3,668	-
Línea Ferrería	1,567,369	376,366
Línea Construcción	421,789	410,586
Línea Consumo	509,354	397,139
Línea Agrícola	311,458	398,465
Línea General	359,601	319,573
Equipo Caminero	246,195	619,686
Automotriz	245,638	649,840
Accesorios y Repuestos para Vehículos	306,067	323,740
Mercaderías en tránsito	195,122	128,982
	<u>4,196,193</u>	<u>3,635,845</u>

NOTA 7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los servicios y otros pagos anticipados consistían en:

	2012	2011
Seguros pagados por anticipados	4,370	4,370

NOTA 8 IMPUESTOS

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

	2011	2010
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito Tributario IVA	-	10,540
Anticipo a la Renta	3,749	-
Crédito Tributario Renta	123,346	55,871
Total	<u>127,095</u>	<u>66,411</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta compañía (1)	115,698	-
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	30,237	156
Retenciones de impuesto a la renta	1,170	1,117
Total	<u>147,105</u>	<u>1,273</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

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:

	2011	2010
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	421,469	189,388
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles (1)	81,565	90,732
Utilidad gravable	503,034	280,120
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta causado	<u>115,698</u>	<u>67,229</u>

(1) Incluye un valor por corrección de error de US\$ 57,566 correspondiente a un exceso en la provisión de Jubilación Patronal en el ejercicio económico 2011. Valor que en el periodo 2012 fue revertido contra Resultados Acumulados y considerado como un gasto no deducible dentro de la conciliación tributaria.

Las declaraciones de impuestos de los años 2009 al 2012 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.

Con fecha 20 de marzo del 2013, el abogado quien tiene a cargo el proceso legal informa los siguiente "En la sentencia de instancia, la Segunda Sala del Tribunal Distrital de los Fiscal No 2 con sede en Guayaquil declara la nulidad y ordena el archivo del Proceso Coactivo 283-2004 y Acta de Determinación No 007-SRIDRLS-2002-001, decisión respecto de la cual el Servicio de Rentas Internas propuso un Recurso de Casación.

Esta obligación se encuentra en estado de "Impugnado", en el Sistema Informático del Servicio de Rentas Internas.

Los Estados financieros al 31 de diciembre del 2012 no presentan ninguna provisión por la posible contingencia en el referido proceso.

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 2010 al 2012 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 9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los intereses diferidos corrientes consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos en garantía	10,560	8,670
Otros	89	-
Total	<u>10,649</u>	<u>8,670</u>

NOTA 10. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.

Los saldos de activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terreno	1,450,850	1,450,850
Edificio	709,498	709,498
	<u>2,160,348</u>	<u>2,160,348</u>

NOTA 11. PROPIEDADES Y EQUIPO:

Los saldos de propiedades planta y equipo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dec-10	Adiciones y/o retiros	Saldos al 31-Dec-11	Adiciones y/o retiros	Saldos al 31-Dec-12
Terrenos	3,352,098	31,758	3,383,856	-	3,383,856
Edificios	3,331,579	(867,386)	2,464,193	-	2,464,193
Construcciones en curso	-	13,508	13,508	7,360	20,868
Muebles y enseres	148,026	-	148,026	23,203	171,229
Maquinarias y equipos	54,007	722	54,729	10,384	65,113
Equipos de computación	165,921	24,321	190,242	11,879	202,121
Vehículos	1,535,093	-	1,535,093	42,645	1,577,738
Equipos de comunicación	22,666	-	22,666	-	22,666
Herramientas	10,588	-	10,588	-	10,588
Instalaciones	244,081	-	244,081	-	244,081
	8,864,059	(797,077)	8,066,982	95,471	8,162,453
Menos- Depreciación acumulada	(2,120,175)	108,291	(2,011,884)	(205,642)	(2,217,526)
	<u>6,743,884</u>	<u>(688,786)</u>	<u>6,055,098</u>	<u>(110,171)</u>	<u>5,944,927</u>

NOTA 12. PROPIEDADES DE INVERSION:

Los saldos de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	2011	2011
Terreno	1,246,390	1,246,390
Edificio	1,489,071	1,489,071
Menos - Depreciación Acumulada	(301,137)	(301,137)
Total	<u>2,434,324</u>	<u>2,434,324</u>

La Compañía no presenta registro de la depreciación de sus propiedades de inversión, la cual debería ser registrada con cargo a los costos o gastos (resultados) del ejercicio y en su activo. La provisión para el año que terminó el 31 de diciembre de 2012, debería ser aproximadamente de US\$ 38,575 basado en los valores razonables, valor residual y vida útil estimada en año proporcionadas en informes realizados por peritos autorizados por la superintendencia de compañías. Consecuentemente, la cuenta depreciación acumulada debería ser aumentada en US\$ 38,575, con impacto negativo en los resultados del año por el mismo valor.

NOTA 13. INTERESES DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los intereses diferidos consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco del Pacífico (1)	259,583	342,760
Decevale S.A. (2)	388,629	-
	<u>648,212</u>	<u>342,760</u>

- (1) Corresponden a la provisión de los intereses por la deuda generada en el leasing que la compañía mantiene con el Banco Pacífico por la adquisición de un inmueble ubicado en el Km. 2.5 de la avenida Carlos Julio Arosemena. Cabe resaltar que en la tabla de amortización que nos fue proporcionada la suma de los intereses pendientes de pago al 31 de diciembre del 2012 es de US\$ 136,668., existiendo una diferencia con el valor registrado en los estados financieros.
- (2) Corresponden a los intereses pendientes por pagar por la emisión de obligaciones a través de la compañía Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S. A., al 31 de diciembre del 2012. En los documentos que nos proporcionaron respecto a esta obligación la suma total de intereses pendientes de pago sumaban US\$ 398,437.56 valor que no coincide con el registrado en los estados financieros.

NOTA 14. OTRAS INVERSIONES

Corresponden a dos créditos otorgados a la empresa La Línea Moderna Linemod Cia. 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, los mismos que al 31 de diciembre del 2012 suman un valor de US\$ 83,327.00 cuyos vencimientos son en noviembre del 2014.

NOTA 15. PASIVOS POR CONTRATO DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO:

Corresponde al valor por pagar a corto plazo por US\$ 295,026 proveniente del leasing que la compañía mantiene con el Banco Pacífico 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 16. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los documentos y cuentas por pagar consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	539,274	301,954
Decevale S.A. (1)	1,213,854	890,333
Obligaciones con el IESS	2,819	-
Provisiones	70,500	-
Cuentas por liquidar Clientes	-	76,260
Comisiones por pagar	262,130	54,484
Otras	892	-
	<u>2,089,469</u>	<u>1,323,031</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, que con fecha 8 de julio del 2011 mediante acta la Junta General de Socios de Maquinas y Suministros Maqsum Cía. Ltda., resolvió aprobar. Los referidos documentos fueron emitidos en octubre del 2011 por un monto total de 4,000,000 divididos equitativamente en series a 3 y 4 años, por cada serie se emitieron 2,000 Títulos con un valor de US\$ 1,000 cada uno, los cuales pagan un interés del 8% y 8.25% respectivamente. Los recursos obtenidos por estas obligaciones fueron destinados a capital de trabajo y a sustitución de pasivos.

NOTA 17. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación a trabajadores	74,377	33,421
Beneficios sociales	13,339	7,287
	<u>87,716</u>	<u>40,708</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 18. PASIVOS POR CONTRATO DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO A L/P:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivo por contrato financiero - Leasing	712,981	1,008,007

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

NOTA 19. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	2012	2011
Sonia de Orellana	294,710	294,710
Prestamos por pagar accionistas (1)	2,641,552	2,691,649
Decevale S.A. (2)	2,184,583	1,849,667
Línea Moderna Linemod C. Ltda.	30,000	30,000
	<u>5,150,845</u>	<u>4,866,026</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 la compañía Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S. A. producto de la emisión por primera vez de obligaciones o títulos valorados, que con fecha 8 de julio del 2011 mediante acta la Junta General de Socios de Maquinas y Suministros Maqsum Cía. Ltda., resolvió aprobar. Los referidos documentos fueron emitidos en octubre del 2011 por un monto total de 4,000,000 divididos equitativamente en series a 3 y 4 años, por cada serie se emitieron 2,000 Títulos con un valor de US\$ 1,000 cada uno, los cuales pagan un interés del 8% y 8.25% respectivamente.

NOTA 20. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	2012	2011
Jubilación patronal	76,008	124,303
Bonificación por desahucio	22,780	20,865
	<u>98,788</u>	<u>145,168</u>

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.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 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.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2012</u>
Tasa de descuento	6.50%
Tasa esperada de incremento salarial	2.40%

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 4)	44,593	1,745,784
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	6,414,787	4,673,290
Otras inversiones (14)	83,327	249,731
Total	<u>6,542,707</u>	<u>6,668,805</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Pasivos por contrato de arrendamiento financiero (Nota 15)	295,026	907,578
Documentos y cuentas por pagar (Nota 16)	2,089,469	1,323,031
Otros pasivos corrientes	-	23,954
Pasivos por contrato de arrendamiento financiero L/P (Nota 18)	712,981	1,008,007
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo (Nota 19)	5,150,845	4,866,026
Total	<u>8,248,321</u>	<u>8,128,596</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.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancias acumuladas		
Distribuibles	448,203	190,362
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	9,420,079	9,420,079
Resultados año anterior	122,159	257,841
Corrección de error (1)	57,566	-
Total	<u>10,048,007</u>	<u>9,868,282</u>

(1) Corresponde a un valor por corrección de error de US\$ 57,566 por una provisión en exceso en la cuenta Jubilación Patronal en el ejercicio económico 2011. Valor que en el período 2012 fue reversado contra Resultados Acumulados y considerado como un gasto no deducible dentro de la conciliación tributaria.

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

Con fecha 26 de febrero del 2013, la Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating, entrego a Maqsum C. Ltda, un certificado que otorga a las obligaciones clase "A", de las series 1 y 2 por US\$2,000,000, cada una es decir un total de US\$4,000,000, con plazos de 1080 días y 1440 días, respectivamente, emitidas por esta, la calificación de "-AA".

Adicionalmente a lo descrito en el párrafo precedente, entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (26 de marzo del 2013), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 fueron puestos a nuestra disposición por la Administración para efectuar el proceso de Auditoría Externa el 25 de febrero del 2013 y posteriormente serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.