MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011

Contenido

Estados de Situación Financiera Clasificado
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Políticas contables y notas explicativas a los Estados Financieros

Índice:

Página

ESTADOS FINANCIEROS

Estados de Situación Financiera Clasificado 5
Estados de Resultados Integrales por Función 7
Estados de Cambios en el Patrimonio 8
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo 9

1. INFORMACIÓN GENERAL. 11
- **1.1.** Nombre de la entidad 11
- **1.2.** RUC de la entidad 11
- **1.3.** Domicilio de la entidad 11
- **1.4.** Forma legal de la entidad 11
- **1.5.** País de incorporación 11
- **1.6.** Historia, desarrollo y objeto social 11
- **1.7.** Capital suscrito, pagado y autorizado 12
- **1.8.** Número de acciones, valor nominal, clase y serie 12
- **1.9.** Accionistas y propietarios 12
- **1.10.** Representante legal 12
- **1.11.** Personal clave 12
- **1.12.** Partes relacionadas 13
- **1.13.** Período contable 13
- **1.14.** Fecha de aprobación de Estados Financieros 13

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES. 14
- **2.1.** Bases de preparación 14
- **2.2.** Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012 y 2011 14
- **2.3.** Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes 15
- **2.4.** Moneda funcional y de presentación 16
- **2.5.** Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes 16
- **2.6.** Efectivo y equivalente al efectivo 16
- **2.7.** Activos financieros 17
- **2.8.** Inventarios 19
- **2.9.** Propiedad, planta y equipo 19
- **2.10.** Costos por intereses 20

2.11. Activos intangibles 20
2.12. Deterioro de valor de activos no financieros 20
2.13. Préstamos y otros pasivos financieros 22
2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 22
2.15. Provisiones 22
2.16. Beneficios a los empleados 23
2.17. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos 23
2.18. Capital social y distribución de dividendos 24
2.19. Ingresos de actividades ordinarias 24
2.20. Ingresos financieros 25
2.21. Costo de venta de productos 25
2.22. Gastos de administración 25
2.23. Gastos de venta 25
2.24. Segmentos operacionales 25
2.25. Medio ambiente 26
2.26. Estado de Flujo de Efectivo 26
2.27. Cambios en políticas y estimaciones contables 26
2.28. Utilidad por acción 27
2.29. Reclasificaciones 27

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS 27
3.1 Factores de riesgo 27
3.2 Riesgo financiero 27
3.3 Riesgo de tipo de cambio 28
3.4 Riesgo crediticio 28
3.5 Riesgo de tasa de interés 29
3.6 Riesgo comercial del producto 29

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN 31
4.1 Vidas útiles y de deterioro de activos 31
4.2 Litigios y otras contingencias. 31
4.3 Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados .. 32

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF 33
5.1 Bases de la transición a las NIIF 33
5.1.1 Aplicación de NIIF 1 33
5.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía 34

5.1.3 Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC). 36
5.1.4 Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011 (ver Nota 5.1.5).36
5.1.5 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 ... 37
5.1.6 Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011 38
5.1.7 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011..... 39
5.1.8 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011..... 40
5.1.9 Conciliación del Estado de Resultados Integrales al 01 de diciembre de 201141
5.1.10 Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011 42

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 44
7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS..... 44
8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS 45
9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR 46
10. INVENTARIOS..... 46
11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS 47
12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES..... 47
13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO..... 48
14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES..... 52
15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR 52
16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS..... 52
17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES 53
18. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS..... 54
19. ANTICIPO CLIENTES..... 54
20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS 55
21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS 56
21.1 Impuesto mínimo 59
22. IMPUESTOS DIFERIDOS..... 61
23. CAPITAL 63
24. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES 64
25. RESERVAS..... 64
26. RESULTADOS ACUMULADOS..... 64
27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS..... 65
28. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN 66

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN 66
30. GASTOS DE VENTAS 68
31. GASTOS FINANCIEROS 69
32. OTROS INGRESOS 69
33. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS 69
34. SANCIONES 70
34.1 De la Superintendencia de Compañías 70
34.2 De otras autoridades administrativas 70
35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA 70
36. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS 71
37. CONTINGENCIAS 73
38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE 73

Abreviaturas:

NIIF: Norma Internacional de Información Financiera
NIC: Norma Internacional de Contabilidad
US$: Dólares de los Estados unidos de Norteamérica
IASB: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)
IFRIC: Comité de interpretaciones de las NIIF (IFRIC, por su sigla en inglés)
SIC: Comité Permanente de Interpretaciones (SIC, por su sigla en inglés)
EE.UU.: Estados Unidos de América.
IR: Impuesto a la renta.
IVA: Impuesto al valor agregado.

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
ACTIVO				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 6	18.616,58	1.790,58	205.544,71
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 7	976.125,98	1.734.482,91	1.057.647,69
Cuentas por cobrar clientes relacionados	Nota 8	-	41.467,81	-
Otras cuentas por cobrar	Nota 9	197.641,63	93.933,35	38.023,42
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 7	(84.882,00)	(83.014,24)	(42.573,69)
Inventarios	Nota 10	130.616,25	945.345,05	259.246,48
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 11	1.076.103,48	105.068,82	127.013,18
Activos por impuestos corrientes	Nota 12	25.524,74	124.861,99	121.063,65
Total Activo corriente		**2.339.746,66**	**2.963.936,27**	**1.765.965,44**
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo	Nota 13	966.532,47	721.059,84	748.246,34
Activos por impuestos diferidos	Nota 24	31.224,77	28.247,96	21.118,26
Otros activos no corrientes	Nota 14	89.589,40	85.673,82	162.133,37
Total Activo no corriente		**1.087.346,64**	**834.981,62**	**931.497,97**
TOTAL ACTIVO		**3.427.093,30**	**3.798.917,89**	**2.697.463,41**
Suman y pasan:		3.427.093,30	3.798.917,89	2.697.463,41

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Suman y vienen:		3.427.093,30	3.798.917,89	2.697.463,41
PASIVO				
Pasivo corriente				
Cuentas y documentos por pagar	Nota 15	1.380.451,45	1.102.877,90	284.927,29
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 16	86.200,69	103.710,30	-
Otras obligaciones corrientes	Nota 17	218.958,47	299.697,62	497.492,48
Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 18	494.515,24	556.269,01	510.494,14
Total Pasivo corriente		**2.180.125,85**	**2.062.554,83**	**1.292.913,91**
Pasivo no corriente				
Cuentas por pagar diversas relacionadas		1.500,00	-	-
Anticipos de clientes	Nota 19	772.336,39	190.913,72	104.244,96
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 20	156.958,66	100.099,51	158.325,59
Pasivos por impuestos diferidos	Nota 22	44.578,76	-	-
Total Pasivo no corriente		**975.373,81**	**291.013,23**	**262.570,55**
TOTAL PASIVO		**3.155.499,66**	**2.353.568,06**	**1.555.484,46**
PATRIMONIO				
Capital	Nota 23	317.010,00	317.010,00	317.010,00
Aportes para futura capitalización	Nota 24	68.367,41	68.367,41	68.367,41
Reservas	Nota 25	230.629,03	230.629,03	216.013,21
Resultados acumulados	Nota 26	(344.412,80)	829.343,39	540.588,33
Total patrimonio		**271.593,64**	**1.445.349,83**	**1.141.978,95**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**3.427.093,30**	**3.798.917,89**	**2.697.463,41**

Ing. Pablo Maldonado G.
Gerente General

Ing. Lourdes Changoluisa
Contadora General

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2012	2011
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 27	5.174.304,83	3.503.871,62
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	Nota 28	4.911.019,75	2.174.491,02
Margen bruto		**263.285,08**	**1.329.380,60**
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Nota 29	1.441.741,62	1.030.119,72
(-) GASTOS DE VENTAS	Nota 30	41.887,90	16.028,27
Utilidad en operaciones		**(1.220.344,44)**	**283.232,61**
(-) GASTOS FINANCIEROS	Nota 31	11.413,21	11.991,39
OTROS INGRESOS	Nota 32	37.391,11	117.310,39
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		**(1.194.366,54)**	**388.551,61**
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	Nota 21	38.299,93	92.310,43
Efecto impuestos diferidos	Nota 22	41.601,95	(7.129,70)
		79.901,88	**85.180,73**
PÉRDIDA / UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		**(1.274.268,42)**	**303.370,88**
OTRO RESULTADO INTEGRAL		100.512,23	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		**(1.173.756,19)**	**303.370,88**

Ing. Pablo Maldonado G.
Gerente General

Ing. Lourdes Changoluisa
Contadora General

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

		Reservas			Resultados acumulados				
	Capital pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Resultados acumulados primera adopción	Superávit por valuación de PPE	Utilidades retenidas	Total resultados acumulados	Total Patrimonio neto
Saldos a Enero 1, de 2011	385.377	63.402	152.611	216.013	(197.716)	-	738.304	540.588	1.141.979
Reserva facultativa	-	-	14.616	14.616	(14.616)	-	-	(14.616)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	303.371	303.371	303.371
Saldos a Diciembre 31, de 2011	385.377	63.402	167.227	230.629	(212.332)	-	1.041.675	829.343	1.445.350
Revalorización activos fijos	-	-	-	-	-	100.512	-	100.512	100.512
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	(1.274.268)	(1.274.268)	(1.274.268)
Saldos a Diciembre 31, de 2012	385.377	63.402	167.227	230.629	(212.332)	100.512	(232.593)	(344.413)	271.594

Ing. Pablo Maldonado G.
Gerente General

Ing. Lourdes Changoluisa
Contadora General

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2012	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	6.514.084,43	2.913.705,16
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.171.601,54)	(2.861.009,85)
Intereses pagados	(11.413,21)	(11.991,39)
Impuestos a las ganancias pagados	(92.310,43)	(236.424,83)
Otras (salidas) entradas de efectivo	(24.849,36)	19.932,65
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**213.909,89**	**(175.788,26)**
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(179.574,28)	(131.676,17)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	**(179.574,28)**	**(131.676,17)**
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
(Pagos) ingreso de préstamos	(17.509,61)	103.710,30
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	**(17.509,61)**	**103.710,30**
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	**16.826,00**	**(203.754,13)**
Efectivo y equivalentes		
Al inicio del año	1.790,58	205.544,71
Al final del año	**18.616,58**	**1.790,58**

Ing. Pablo Maldonado G.
Gerente General

Ing. Lourdes Changoluisa
Contadora General

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2012	2011
UTILIDAD NETA	**(1.274.268,42)**	**303.370,88**
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	141.907,72	134.107,49
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-	61.278,22
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	38.299,93	92.310,43
Ajustes por gasto por impuesto a la renta diferido	41.601,95	(7.129,70)
Ajustes por gastos por deterioro	1.867,76	40.440,55
Ajustes por gastos en provisiones jubilación patronal y desahucio	56.859,15	(58.226,08)
Ajustes por avaluo de propiedad, planta y equipo	(107.293,84)	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo (Bajas de AF)	-	24.755,18
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar clientes	758.356,93	(676.835,22)
(Incremento) en otras cuentas por cobrar	(62.240,47)	(97.377,74)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(971.034,66)	21.944,36
Disminución (incremento) en inventarios	814.728,80	(686.098,57)
Disminución en otros activos	57.121,74	72.661,21
Incremento en cuentas por pagar comerciales	277.573,55	817.950,61
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(79.714,70)	(144.043,71)
(Disminución) en beneficios empleados	(61.278,22)	(161.564,93)
Incremento en anticipos de clientes	581.422,67	86.668,76
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**213.909,89**	**(175.788,26)**

Ing. Pablo Maldonado G.
Gerente General

Ing. Lourdes Changoluisa
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1 Nombre de la entidad:

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.

1.2 RUC de la entidad:

1791358945001

1.3 Domicilio de la entidad:

Calle Juan Serafín Carrera N9-50 Km 10.5 Autopista General Rumiñahui Armenia I Cantón Quito Provincia de Pichicha

1.4 Forma legal de la entidad:

Compañía Limitada.

1.5 País de incorporación:

Ecuador.

1.6 Historia, desarrollo y objeto social:

El objeto social de la Compañía es la fabricación de estructuras de metal marcos o armazones para construcción y partes de esas estructuras: torres, mástiles, armaduras, puentes, etcétera; marcos industriales de metal: marcos para altos hornos, equipos de elevación y manipulación, etc.

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA. fue constituida mediante escritura pública el 07 de noviembre de 1997, en la ciudad de Quito Ecuador.

Con fecha 27 de mayo de 2003 mediante escritura pública, la Compañía decidió: 1) reformar el estatuto social

El plazo de duración de la Compañía es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

1.7 Capital suscrito, pagado y autorizado:

- Capital suscrito.- US$ 317.010,00.
- Capital pagado.- US$ 317.010,00.

1.8 Número de acciones, valor nominal, clase y serie:

- Número de participaciones.- 317.010,00.
- Clase.- Ordinarias
- Valor nominal de cada participación.- US$ 1.

1.9 Accionistas y propietarios:

Accionista	No. Acciones	Valor	Participación
Maldonado García Gonzalo Eduardo	158.505	158.505	50,00%
Maldonado García Pablo Ricardo	158.505	158.505	50,00%
Total:	**317,010**	**317,010**	**100%**

1.10 Representante legal:

La Junta General de Accionistas de MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA., celebrada el 07 de diciembre de 2010, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período de 3 años al Sr. Pablo Ricardo Maldonado García; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de diciembre de 2010.

1.11 Personal clave:

Nombre	Cargo
Gonzalo Maldonado García	Presidente
Pablo Maldonado García	Gerente General
Lourdes Changoluisa	Contadora

1.12 Partes relacionadas:

Nombre	RUC	Tipo de relación
Gonzalo Maldonado García	-	Propiedad y gestión
Pablo Maldonado García	-	Propiedad y gestión

1.13 Período contable:

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2012 ,2011 y 1 enero de 2011.

- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011.

- Estados de Resultados Integrales por Función por los años comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

- Estado de Flujos de Efectivo Directo por los años terminados Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011.

1.14 Fecha de aprobación de Estados Financieros:

Los Estados Financieros de MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA., para el período terminado al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados y autorizados para su emisión en la junta general de accionistas celebrada el 26 de mayo de 2014.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación:

Los estados financieros de MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA. corresponden al período de un año terminado al 31 de diciembre de 2012 y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información - IFRIC.

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico, excepto por la revalorización a valor razonable las propiedades, planta y equipo.

La preparación de estados financieros conforme con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

2.2. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012 y 2011:

Normas y enmiendas	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias	01-ene-2012
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros	01-jul-2012
Enmienda a NIIF 1: Adopción por primera vez	01-jul-2011
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	01-jul-2011
Enmienda a NIC 34: Información financiera intermedia.	01-ene-2011

Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros.	01-ene-2011
NIC 24 revisada: Revelaciones de partes relacionadas.	01-ene-2011

Interpretaciones	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a CINIIF 13: Programas de fidelización de clientes.	01-ene-2011
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	01-ene-2011

La aplicación de las normas, enmiendas e interpretaciones no tuvo impacto significativo en los estados financieros de MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.

2.3. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes:

Normas y enmiendas	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01-ene-2013
NIC 27: Estados financieros separados	01-ene-2013
NIIF 10: Estados financieros consolidados	01-ene-2013
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	01-ene-2013
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	01-ene-2013
NIIF 13: Medición de valor razonable	01-ene-2013
Enmienda a NIC 19: Beneficios a empleados	01-ene-2013
Enmienda NIIF 7: Exposición - Compensación de activos y pasivos financieros	01-ene-2013
Enmienda a NIC 32: Compensación de activos y pasivos financieros	01-ene-2014

Normas y enmiendas	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9: Instrumentos financieros	01-ene-2015
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	01-ene-2013

La administración de la MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA. estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su primera aplicación.

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA. no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas normas.

2.4. Moneda Funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA. es el Dólar de los Estados Unidos de América

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes:

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.6. Efectivo y equivalente al efectivo:

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el Pasivo Corriente.

2.7. Activos financieros:

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

a) Préstamos y partidas por cobrar.

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA. reconoce la venta al momento de transferir la propiedad y el riesgo del bien, perdiendo de este modo el control efectivo del bien. Las cuentas por cobrar originadas por la venta se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

El interés implícito se desagrega y reconoce cómo ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses, utilizando una tasa de descuento propia de la Compañía.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son; dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

El valor en libros del activo se reduce por medio de la cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo los resultados netos del período.

2.8. Inventarios:

Las existencias están valoradas al menor valor entre el costo o el valor neto de realización.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado. El costo de producción incluye la imputación de los costos de materia prima, mano de obra, gastos directos e indirectos de fabricación (costeo por absorción).

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Los descuentos comerciales, rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del precio de adquisición.

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA. realiza una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final de cada ejercicio, registrando una estimación con cargo a resultados cuando éstas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de aumento en el valor neto de realización debido a un cambio en las circunstancias económicas o precios de los inventarios, se procede a modificar la estimación previamente efectuada.

Las provisiones sobre las existencias de la Compañía se han constituido en base a un estudio técnico que cubre las distintas variables que afectan a los productos en existencia.

2.9. Propiedad, planta y equipo:

Las Propiedades, planta y equipo son utilizados en la operación de la Compañía inicialmente se valoran al costo de adquisición.

Posterior al reconocimiento inicial las propiedades, planta y equipo son medidas por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por tasadores externos independientes, menos la amortización correspondiente. Las valoraciones se realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere

significativamente de su importe en libros. Cualquier amortización acumulada en la fecha de la revalorización se elimina contra el importe bruto en libros del activo y el importe neto se re-expresa al importe revalorizado.

Las obras en curso se traspasan a propiedades, planta y equipo de explotación, una vez finalizado el período de prueba y se encuentren disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil y el valor residual de los activos se revisan y ajustan si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta y equipo se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Clases de propiedad, planta y equipo	Años de vida útil	Valor residual
Terrenos	No aplica	-
Construcciones en curso	No aplica	-
Edificios	de 24 a 29 años	10%
Instalaciones	10 años	10%
Muebles y enseres	de 1 a 3 años	de 10 a 22%
Maquinaria y equipo	de 3 a 28 años	de 6 a22%
Equipo de computación y software	de 1 a 3 años	de 13 a 20%
Vehículos, equipos de transporte	de 6 a 13 años	de 10 a 51%

2.10. Costos por intereses:

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se llevan a gastos.

2.11. Activos intangibles:

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan durante su vida útil estimada.

Los programas efectuados internamente y los costos relacionados con la mantención de los programas informáticos se reconocen como gastos del período en que se incurren.

2.12. Deterioro de valor de activos no financieros:

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su

valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio.

En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un

aumento de reevaluación.

2.13. Préstamos y otros pasivos financieros:

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, con pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

2.15. Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;

- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;

- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.16. Beneficios a los empleados:

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta.

2.17. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos:

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2012 y 23% para el año 2011.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.18. Capital social y distribución de dividendos:

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

2.19. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Compañía. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.20. Ingresos financieros:

Corresponde principalmente al interés implícito que la Compañía desagrega de sus cuentas y documentos por cobrar, así como el rendimiento generado por el manejo de sus efectivos y equivalentes de efectivo son reconocidos cómo ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses.

2.21. Costos de venta de productos:

El costo de venta incluye el de producción avícola, donde se destacan el de materia prima o granos para la producción de alimentos de las aves, costo de mano de obra, depreciación de los activos relacionados con la producción, costos de envases e insumos, energía, mantenimiento de planta y equipo, así como las inclusiones de ajustes generados por la actualización del valor neto realizable y otros costos operativos.

2.22. Gastos de administración:

Los gastos de administración corresponden principalmente a: remuneraciones del personal de las unidades de apoyo, depreciación de oficinas y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa.

2.23. Gastos de venta:

Corresponden a los gastos incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

2.24. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

2.25. Medio ambiente:

Los desembolsos asociados al medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren en ellos.

2.26. Estado de Flujo de Efectivo:

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- **Flujos de efectivo.-** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- **Actividades de operación.-** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

- **Actividades de inversión.-** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- **Actividades de financiamiento.-** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

2.27. Cambios en políticas y estimaciones contables:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.28. Utilidad por acción:

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el período.

2.29. Reclasificaciones:

Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011 han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo:

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua. MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA. administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgo financiero:

- **Riesgo de liquidez.-** El riesgo de liquidez de MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

  MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener nuevas fuentes de financiamiento o refinanciar la deuda existente en un plazo que la Compañía sea capaz de cumplir.

- **Riesgo de inflación.-** El Riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios y materias primas que anteriormente se compraba.

  En la actividad existe un recalentamiento de la economía pues existen aumentos leves de precios de las principales materias primas como son maíz y soya.

  La inflación acumulada para el año 2012, fue de 4.61% de acuerdo al Banco Central del Ecuador, a partir del año en que los efectos de la crisis económica se presentaron a nivel local, los porcentajes de inflación presentan una tendencia a disminuir como consecuencia de la política económica implementada por el gobierno. Es así que para el año 2012, el porcentaje de inflación acumulada resulto ser del 4.16%. Para dicho año el salario básico nominal fue de US$264, salario básico que se incremento en el 10% con relación al 2011.

  La tasa de inflación en el Ecuador, acumulada de enero a diciembre de 2012 y 2011 se ubicó en el 4.16% y 5.41%respectivamente.

  En diciembre de 2012, la disminución en el ritmo de crecimiento anual de precios (4,16%) determina que por tercer mes consecutivo la variación del índice de salario real (6,18%) se recupera, lo que redunda en un mayor poder adquisitivo de la población.

3.3. Riesgo de tipo de cambio:

No aplica para la Compañía, ya que a partir del año 2000, el Ecuador adoptó el modelo de dolarización, además que la Compañía no realiza transacciones en otra moneda diferente al Dólar de los Estados Unidos de Norte América.

3.4. Riesgo crediticio:

El riesgo crediticio se considera muy alto en la avicultura; la carne de pollo es una necesidad y la gente que la consume la hace más importante pero no de manera aleatoria. Su rápida reproducción y crecimiento son característicos del área y por supuesto los altos precios de la carne de res, hacen la idea de

invertir en el área de la avicultura una muy buena inversión, pero la característica del mercado de proveedores hacen de esta inversión una inversión arriesgada, generalmente los clientes de MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA., son pequeños y medianos inversionistas que crían sus aves por sí mismos.

3.5. Riesgo de tasa de interés:

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite a MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA. minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

En este sentido MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA., mantiene el 100% de la deuda financiera con una tasa fija.

La tasa de interés activa efectiva referencia fijada por el Banco Central del Ecuador, para el sector comercial, para el mes de diciembre del 2012, muestra una tasa superior en 0,05 puntos, entre diciembre del 2012 y diciembre del 2011. El crecimiento del saldo de cartera entre estas dos fechas fue de 109,961 de dólares, incidiendo en el mayor saldo total de cartera. La cartera comercial que apoya al sector productivo, sigue manteniendo la participación en la cartera bruta (45,1%).

3.6. Riesgo comercial del producto.

Teniendo en cuenta que MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA., tiene su base de operaciones en el Ecuador, es necesario construir una visión de la coyuntura económica que vive el país para determinar cómo la misma puede afectar, positiva o negativamente, tanto a las operaciones de la empresa como a la potencial demanda y crecimiento de la misma.

La economía mundial se ha debilitado estructuralmente, siendo más débil y desigual; la confianza se ha deteriorado de manera drástica y los riesgos a la baja se están agudizando. Así también se ha visto afectada por shocks de carácter climático y han estallado disturbios en algunos países productores de petróleo. Al mismo tiempo, en la economía estadounidense, la transición de la demanda pública a la demanda privada se paralizo; la zona del euro ha soportado graves trastornos financieros; los mercados mundiales

experimentaron una venta masiva de activos riesgosos y se observa crecientes indicios de efectos que derramen hacia la economía real. Los problemas estructurales que afrontan las economías avanzadas golpeadas por la crisis han resultado ser inesperadamente difíciles de corregir y el proceso de elaborar y ejecutar reformas aun más complicado. La incertidumbre en torno a las perspectivas de las economías de mercados emergentes se han agravado nuevamente, aunque se avizora que el crecimiento siga siendo más bien vigoroso, sobre todo en las economías que pueden contrarrestar el efecto del debilitamiento de la demanda extranjera en el producto un menor endurecimiento de sus políticas.

Bajo esta premisa, Ecuador no solo ha debido asumir las consecuencias de una crisis mundial forjada en la mayoría por países desarrollados, en particular, la desaceleración de la economía norteamericana que ha tenido una fuerte repercusión en el resto de las economías afectando al comercio global e incidiendo en una reducción de precios de las materias primas, principal crecimiento de las economías menos desarrolladas, sino que también, continúan arrastrando una serie de problemas estructurales en donde temas tanto de tipo social como la pobreza, migración, falta de salud, vivienda, empleo, problemas en el sector educativo, entre otros; así como el déficit fiscal, elevadas tasas de interés, bajo nivel de productividad, reducida inversión extranjera; exceso de gasto público, burocracia, deuda externa y otros por citar que figuran dentro del ámbito macroeconómico.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos:

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Litigios y otras contingencias:

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

- La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.

- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.

- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

- Crecimiento biológico de activos

- Valor actuarial de Indemnizaciones por años de servicio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

4.3. Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados:

Las existencias se valorizan al menor entre el costo de producción y el valor neto realizable.

Los costos de las existencias incluyen todos los costos derivados de la producción y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas (costeo por absorción).

Todos los costos indirectos de administración que no hayan contribuido a dar a la existencia su condición y ubicación actual como los costos de comercialización son reconocidos como gastos en el periodo en que se incurra.

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMENTO DE LAS NIIF.

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA. en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

5.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA., corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía aplico NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera -al preparar sus estados financieros.

5.1.1 Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA. es el 01 de enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 1 de enero de 2012.

La NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización

según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, así tenemos:

5.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a. Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.

b. Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.

c. Costo atribuido.
MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA., ha elegido los ítems de sus propiedades, planta y equipo a su valor razonable a la fecha de transición, 01 de enero de 2011.

d. Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.

e. Beneficios a los empleados.
MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA. ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 1 de enero de 2011.

f. Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.

g. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.

h. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.

i. Instrumentos financieros compuestos.
MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA. no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable

j. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.

k. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.

l. Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo.
MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA., no ha detectado a 1 de enero de 2011, ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.

m. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.
Esta exención no es aplicable, la Compañía no posee concesiones de servicios.

n. Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.

o. Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.

5.1.3 Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.:

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2011.
- Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre de 2011.

5.1.4 Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011 (ver Nota 5.1.5).

1) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía realizó un análisis pormenorizado de cada uno de sus deudores basado en el posible retorno y recuperabilidad de los beneficios económicos de este tipo de activos llegando a la conclusión que la provisión de incobrabilidad registrada al 1 de enero de 2011 (fecha de transición para la Compañía) no refleja razonablemente el retorno y recuperabilidad del efectivo proveniente de la cartera mantenida a esa misma fecha, por lo cual decidió registrar un decremento en su provisión de cuentas incobrables, por un valor de US$(37.155,27) y US$(39.620,98) respectivamente.

2) Al 01 de enero, la Compañía determinó una provisión por deterioro de valor de sus inventarios debido al valor neto de realización por

US$23.353,45.

3) Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía procedió al reconocimiento de la provisión para jubilación patronal, determinada el actuario por US$(121.031,79) y US$42.559,31 respectivamente.

4) Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía procedió al reconocimiento de la provisión para desahucio, determinada el actuario por US$(37.293,80) y US$15.666,77 respectivamente.

5) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía procedió a bar de baja cuentas por pagar jubilación patronal por US$22.703,24 y US$42.559,31.

6) Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, la Compañía procedió a cuantificar los efectos contables y tributarios por concepto de impuestos diferidos activos y pasivos, para este último, es criterio de la Administración de la Compañía, que en el futuro se generarán la utilidades tributarias necesarias para poder compensarlos, según lo establecido en la NIC 12 y NIIF 1.

5.1.5 Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011.

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011 de la Compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Patrimonio NEC		**1.594.627,84**	**1.339.695,00**
Ajustes por conversión NIIF			
Provisión cuentas incobrables	(1)	(76.776,25)	(37.155,27)
Provisión obsolescencia y deterio	(2)	(23.353,45)	(23.353,45)
Provisión por jubilación patronal	(3)	(78.472,48)	(121.031,79)
Provisión por desahucio	(4)	(21.627,03)	(37.293,80)
Baja de CXP jubilación patronal	(5)	22.703,24	-
Impuesto diferido por cobrar	(6)	28.247,96	21.118,26
		(149.278,01)	**(197.716,05)**
Patrimonio NIIF		**1.445.349,83**	**1.141.978,95**

5.1.6 Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011
Utilidad neta del ejercicio 2011 NEC		**254.932,84**
Ajustes por conversión NIIF		
Provisión cuentas incobrables	(1)	(39.620,98)
Provisión por jubilación patronal	(2)	42.559,31
Provisión por desahucio	(3)	15.666,77
Baja de CXP jubilación patronal	(5)	22.703,24
Impuesto diferido por cobrar	(6)	7.129,70
		48.438,04
Utilidad neta del ejercicio 2011 NIIF		**303.370,88**

5.1.7 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 31-dic-11	Efecto de transición NIIF	Saldo NIIF 31-dic-11
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.790,58	-	1.790,58
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.734.482,91	-	1.734.482,91
Cuentas por cobrar clientes relacionados	41.467,81	-	41.467,81
Otras cuentas por cobrar	93.933,35	-	93.933,35
(-) Provisión cuentas incobrables	(6.237,99)	76.776,25	(83.014,24)
Inventarios	968.698,50	23.353,45	945.345,05
Servicios y otros pagos anticipados	105.068,82	-	105.068,82
Activos por impuestos corrientes	124.861,99	-	124.861,99
Total Activo corriente	**3.064.065,97**	**100.129,70**	**2.963.936,27**
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	721.059,84	-	721.059,84
Activos por impuestos diferidos	-	(28.247,96)	28.247,96
Otros activos no corrientes	85.673,82	-	85.673,82
Total Activo no corriente	**806.733,66**	**(28.247,96)**	**834.981,62**
TOTAL ACTIVO	**3.870.799,63**	**71.881,74**	**3.798.917,89**
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	1.102.877,90	-	1.102.877,90
Obligaciones con instituciones financieras	103.710,30	-	103.710,30
Otras obligaciones corrientes	299.697,62	-	299.697,62
Cuentas por pagar diversas relacionadas	556.269,01	-	556.269,01
Total Pasivo corriente	**2.062.554,83**	**-**	**2.062.554,83**
Pasivo no corriente			
Anticipos de clientes	190.913,72	-	190.913,72
Provisiones por beneficios a empleados	22.703,24	(77.396,27)	100.099,51
Total Pasivo no corriente	**213.616,96**	**(77.396,27)**	**291.013,23**
TOTAL PASIVO	**2.276.171,79**	**(77.396,27)**	**2.353.568,06**
PATRIMONIO			
Capital	317.010,00	-	317.010,00
Aportes para futura capitalización	68.367,41	-	68.367,41
Reservas	230.629,03	-	230.629,03
Otros resultados integrales	-	-	-
Resultados acumulados	978.621,40	149.278,01	829.343,39
Total patrimonio	**1.594.627,84**	**149.278,01**	**1.445.349,83**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**3.870.799,63**	**71.881,74**	**3.798.917,89**

5.1.8 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 01-ene-11	Efecto de transición NIIF	Saldo NIIF 01-ene-11
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	205.544,71	-	205.544,71
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.057.647,69	-	1.057.647,69
Cuentas por cobrar clientes relacionados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	38.023,42	-	38.023,42
(-) Provisión cuentas incobrables	(5.418,42)	37.155,27	(42.573,69)
Inventarios	282.599,93	23.353,45	259.246,48
Servicios y otros pagos anticipados	127.013,18	-	127.013,18
Activos por impuestos corrientes	121.063,65	-	121.063,65
Total Activo corriente	**1.826.474,16**	**60.508,72**	**1.765.965,44**
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	748.246,34	-	748.246,34
Activos por impuestos diferidos	-	(21.118,26)	21.118,26
Otros activos no corrientes	162.133,37	-	162.133,37
Total Activo no corriente	**910.379,71**	**(21.118,26)**	**931.497,97**
TOTAL ACTIVO	**2.736.853,87**	**39.390,46**	**2.697.463,41**
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	284.927,29	-	284.927,29
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	-
Otras obligaciones corrientes	497.492,48	-	497.492,48
Cuentas por pagar diversas relacionadas	510.494,14	-	510.494,14
Total Pasivo corriente	**1.292.913,91**	**-**	**1.292.913,91**
Pasivo no corriente			
Anticipos de clientes	104.244,96	-	104.244,96
Provisiones por beneficios a empleados	-	(158.325,59)	158.325,59
Total Pasivo no corriente	**104.244,96**	**(158.325,59)**	**262.570,55**
TOTAL PASIVO	**1.397.158,87**	**(158.325,59)**	**1.555.484,46**
PATRIMONIO			
Capital	317.010,00	-	317.010,00
Aportes para futura capitalización	68.367,41	-	68.367,41
Reservas	216.013,21	-	216.013,21
Otros resultados integrales	-	-	-
Resultados acumulados	738.304,38	197.716,05	540.588,33
Total patrimonio	**1.339.695,00**	**197.716,05**	**1.141.978,95**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**2.736.853,87**	**39.390,46**	**2.697.463,41**

5.1.9 Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 31-dic-11	Efecto de transición NIIF	Saldo NIIF 31-dic-11
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	3.503.871,62	-	3.503.871,62
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	2.174.491,02	-	2.174.491,02
Margen bruto	**1.329.380,60**	**-**	**1.329.380,60**
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	990.498,74	(39.620,98)	1.030.119,72
(-) GASTOS DE VENTAS	16.028,27	-	16.028,27
Utilidad en operaciones	**322.853,59**	**39.620,98**	**283.232,61**
(-) GASTOS FINANCIEROS	11.991,39	-	11.991,39
OTROS INGRESOS	36.381,07	(80.929,32)	117.310,39
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	**347.243,27**	**(41.308,34)**	**388.551,61**
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	92.310,43	-	92.310,43
Efecto impuestos diferidos	-	7.129,70	(7.129,70)
	92.310,43	**7.129,70**	**85.180,73**
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	**254.932,84**	**(48.438,04)**	**303.370,88**
OTRO RESULTADO INTEGRAL	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	**254.932,84**	**(48.438,04)**	**303.370,88**

5.1.10 Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 31-dic-11	Efecto de transición NIIF	Saldo NIIF 31-dic-11
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	2.913.705,16	-	2.913.705,16
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.806.007,27)	(55.002,58)	(2.861.009,85)
Intereses recibidos	(11.991,39)	-	(11.991,39)
Impuestos a las ganancias pagados	(236.424,83)	-	(236.424,83)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(60.996,67)	80.929,32	19.932,65
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**(201.715,00)**	**25.926,74**	**(175.788,26)**
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(105.749,43)	(25.926,74)	(131.676,17)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	**(105.749,43)**	**(25.926,74)**	**(131.676,17)**
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Ingreso de préstamos	103.710,30	-	103.710,30
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de finar	**103.710,30**	**-**	**103.710,30**
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes	**(203.754,13)**	**-**	**(203.754,13)**
Efectivo y equivalentes			
Al inicio del año	205.544,71	-	205.544,71
Al final del año	**1.790,58**	**-**	**1.790,58**

MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 31-dic-11	Efecto de transición NIIF	Saldo NIIF 31-dic-11
UTILIDAD NETA	**254.932,84**	**48.438,04**	**303.370,88**
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:			
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	132.935,93	1.171,56	134.107,49
Ajustes por gasto por participación trabajadores	61.278,22	-	61.278,22
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	92.310,43	-	92.310,43
Ajustes por gasto por impuesto a la renta diferido	-	(7.129,70)	(7.129,70)
Ajustes por gastos por deterioro	819,57	39.620,98	40.440,55
Ajustes por gastos en provisiones jubilación patronal y	22.703,24	(80.929,32)	(58.226,08)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo (Bajas d	-	24.755,18	24.755,18
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:			
(Incremento) en cuentas por cobrar clientes	(676.835,22)	-	(676.835,22)
(Incremento) en otras cuentas por cobrar	(97.377,74)	-	(97.377,74)
Disminución en anticipos de proveedores	21.944,36	-	21.944,36
(Incremento) en inventarios	(686.098,57)	-	(686.098,57)
Disminución en otros activos	72.661,21	-	72.661,21
Incremento en cuentas por pagar comerciales	817.950,61	-	817.950,61
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(144.043,71)	-	(144.043,71)
(Disminución) en beneficios empleados	(161.564,93)	-	(161.564,93)
Incremento en anticipos de clientes	86.668,76	-	86.668,76
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**(201.715,00)**		**(175.788,26)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Bancos	(1)	-	1.790,58	205.544,71
Caja	(2)	18.616,58	-	-
		18.616,58	**1.790,58**	**205.544,71**

(1) Corresponde a saldos en bancos nacionales sin restricciones y de libre disposición.

(2) Corresponde a efectivo sin restricciones y de libre disposición. Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Caja Chica	200,00	-	-
Caja Diners Club	17.416,58	-	-
Fondos Rotativos	1.000,00	-	-
	18.616,58	**-**	**-**

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Clientes no relacionados		976.125,98	1.734.482,91	1.057.647,69
(-) Provisión cuentas incobrables	(2)	(84.882,00)	(83.014,24)	(42.573,69)
	(1)	**891.243,98**	**1.651.468,67**	**1.015.074,00**

(1) El valor razonable de las deudas comerciales no difiere significativamente de su valor en libros.

(2) La Compañía estableció la provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar, algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son; dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

El movimiento de la provisión por deterioro del valor de las cuentas por cobrar comerciales, fue como sigue:

	2012	**2011**
Saldo a Enero 1,	(83.014,24)	(42.573,69)
Provisión por deterioro de valor	(1.867,76)	(40.440,55)
Diciembre 31,	**(84.882,00)**	**(83.014,24)**

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	**Diciembre 31, 2011**	**Enero 1, 2011**
CxC Socios	-	41.467,81	-

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
CxC Anticipos empleados	41.049,48	15.207,47	2.359,73
Prestamos Empleados	40.167,06	47.135,29	32.764,17
Otros Descuentos Personal	-	-	42,00
Anticipo de Viajes	107.797,02	25.882,89	757,52
Viaticos.	2.827,00	-	-
Otras Cuentas	5.801,07	5.707,70	2.100,00
	197.641,63	**93.933,35**	**38.023,42**

(1) Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Inventario Materia Prima		94.033,18	738.788,41	121.716,64
Inventario Materiales Indirectos		7.115,16	122.347,54	-
Inventario Producto Terminado		49.094,04	49.051,54	160.883,29
Importaciones en Transito		3.727,32	2.505,49	-
Construcciones en Transito		-	46.449,43	-
Herramientas y Repuestos		-	9.556,09	-
Provisión inventario - VNR	(1)	(3.789,84)	(3.789,84)	(3.789,84)
Provisión inventario - Deterioro	(1)	(19.563,61)	(19.563,61)	(19.563,61)
		130.616,25	**945.345,05**	**259.246,48**

(1) Corresponde al importe determinado como deterioro de las mercaderías, establecido en base a un estudio técnico que cubre las distintas variables que afectan a los productos en existencia, y que ha sido afectado al costo de ventas.

El movimiento de las provisiones por deterioro y por valor neto realizable, fueron como sigue:

	2012	2011
Saldo a Enero 1,	(23.353,45)	(23.353,45)
Provisión del año	-	-
Diciembre 31,	**(23.353,45)**	**(23.353,45)**

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
CxC Anticipo Proveedores	1.073.630,30	103.832,23	123.870,19
Seguros por Devengar	2.473,18	1.236,59	3.142,99
	1.076.103,48	**105.068,82**	**127.013,18**

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Crédito tributario (IR)	(1)	-	78.735,54	59.780,82
Crédito tributario (IVA)		25.524,74	46.126,45	61.282,83
		25.524,74	**124.861,99**	**121.063,65**

(1) Nota 23.

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de la composición del valor neto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Neto:			
Terrenos	295.284,04	290.108,71	290.108,71
Inmuebles	164.773,62	5.095,49	7.143,95
Muebles y enseres	14.120,22	7.130,35	15.182,64
Maquinaria y equipo	235.593,51	273.761,93	302.392,66
Equipo de oficina	-	(5.898,45)	(4.100,94)
Equipo de computación	30.500,38	14.220,03	14.178,69
Vehículos	226.260,70	136.641,78	123.340,63
	966.532,47	**721.059,84**	**748.246,34**

Un resumen de la composición del valor bruto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Terrenos	295.284,04	290.108,71	290.108,71
Inmuebles	164.773,62	15.921,70	15.921,70
Muebles y enseres	14.120,22	21.553,42	22.059,12
Maquinaria y equipo	235.593,51	669.354,45	632.379,90
Equipo de oficina	-	3.407,78	1.995,27
Equipo de computación	30.500,38	66.442,97	55.907,02
Vehículos	226.260,70	295.852,64	307.382,98
	966.532,47	**1.362.641,67**	**1.325.754,70**

Un resumen de la composición del valor de la depreciación acumulada por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Inmuebles	-	(10.826,21)	(8.777,75)
Muebles y enseres	-	(14.423,07)	(6.876,48)
Maquinaria y equipo	-	(395.592,52)	(329.987,24)
Equipo de oficina	-	(9.306,23)	(6.096,21)
Equipo de computación	-	(52.222,94)	(41.728,33)
Vehículos	-	(159.210,86)	(184.042,35)
	-	**(641.581,83)**	**(577.508,36)**

La plusvalía por la revalorización neta de impuestos diferidos se registró en otro resultado integral y se muestra dentro del patrimonio neto.

El movimiento del valor bruto de las propiedades, planta y equipo, por categoría del año 2012, fue como sigue:

	Terrenos	Inmuebles	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Total
Saldo a Enero 1,	290.109	15.922	21.553	669.354	3.408	66.443	295.853	1.362.642
Adiciones	-	-	5.322	64.879	-	31.935	77.438	179.574
Avalúo	5.175	161.511	3.611	(8.398)	-	(10.636)	56.543	207.806
Bajas	-	(12.659)	(16.366)	(490.242)	(3.408)	(57.242)	(203.573)	(783.490)
Diciembre 31,	**295.284**	**164.774**	**14.120**	**235.594**	**(0)**	**30.500**	**226.261**	**966.532**

El movimiento de la de la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo, por categoría del año 2012, fue como sigue:

	Terrenos	Inmuebles	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Total
Saldo a Enero 1,	-	(10.826)	(14.423)	(395.593)	(9.306)	(52.223)	(159.211)	(641.582)
Bajas	-	12.659	16.366	484.344	9.306	57.242	203.573	783.490
Costo y gasto del año	-	(1.833)	(1.943)	(88.751)	-	(5.019)	(44.362)	(141.908)
Diciembre 31,	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

El movimiento del valor bruto de las propiedades, planta y equipo, por categoría del año 2011, fue como sigue:

	Terrenos	Inmuebles	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Total
Saldo a Enero 1,	290.109	15.922	22.059	632.380	1.995	55.907	307.383	1.325.755
Adiciones	-	-	308	50.519	1.413	14.408	65.029	131.676
Bajas	-	-	(814)	(13.545)	-	(3.872)	-	(18.230)
Ventas	-	-	-	-	-	-	(76.559)	(76.559)
Diciembre 31,	**290.109**	**15.922**	**21.553**	**669.354**	**3.408**	**66.443**	**295.853**	**1.362.642**

El movimiento de la de la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo, por categoría del año 2011, fue como sigue:

	Terrenos	Inmuebles	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Total
Saldo a Enero 1,	-	(8.778)	(6.876)	(329.987)	(6.096)	(41.728)	(184.042)	(577.508)
Bajas	-	-	42	1.102	-	661	-	1.805
Ventas	-	-	-	-	-	-	68.229	68.229
Costo y gasto del año	-	(2.048)	(7.589)	(66.707)	(3.210)	(11.155)	(43.397)	(134.107)
Diciembre 31,	**-**	**(10.826)**	**(14.423)**	**(395.593)**	**(9.306)**	**(52.223)**	**(159.211)**	**(641.582)**

14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Renta Fija Pichincha	(1)	80.000,00	80.000,00	160.000,00
Garantias por Devengar		8.879,38	5.673,82	2.133,37
Garantiias		710,02	-	-
		89.589,40	**85.673,82**	**162.133,37**

(1) Corresponde principalmente a garantía bancaria por fiel cumplimiento del contrato otorgada a favor de Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones Conecel con vencimiento el 2 de abril de 2013

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
CxP Proveedores Locales	(1)	1.375.109,81	1.101.077,30	262.808,94
CxP Proveedores C		2.880,77	625,18	-
Multas		1.533,34	1.175,42	30,00
CxP Fondo Rotativo		927,53	-	-
Otras Cuentas por Pagar		-	-	10.093,94
CxP Gastos de Gestion		-	-	11.994,41
		1.380.451,45	**1.102.877,90**	**284.927,29**

(1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores nacionales, por concepto de la adquisición de servicios, suministros e inventarios para la producción de la compañía.

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde principalmente a sobregiros ocasionales originados por los sobregiros contables de la compañía.

17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Con la administración tributaria	(1)	66.531,20	46.971,47	49.033,20
Impuesto a la renta	(2)	0,02	92.310,45	236.424,85
Con el IESS	(3)	15.810,24	13.587,38	13.765,52
Beneficios de ley a empleados	(4)	136.617,01	85.550,10	36.703,98
Participación trabajadores	(5)	-	61.278,22	161.564,93
		218.958,47	**299.697,62**	**497.492,48**

(1) Un detalle de obligaciones con Administración Tributaria la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
CxP IVA en Ventas	(0,01)	-	-
Transferencia de Bienes Muebles (312)	-	-	12,77
CxP Prov.Imp. mensuales SRI	66.531,21	46.971,47	49.020,43
	66.531,20	**46.971,47**	**49.033,20**

(2) Ver nota 21.

(3) Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
CxP Prov Fondos de Reserva	1.142,76	944,50	1.769,49
CxP Prov IESS por pagar	13.439,01	12.016,05	11.586,11
CxP Prov Ptmos IESS empleados	1.228,47	626,83	409,92
	15.810,24	**13.587,38**	**13.765,52**

(4) Un detalle de los beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
CxP Sueldos y Salarios	50.317,41	27.091,69	-
CxP Liquidaciones por pagar	4.579,69	2.794,56	-
CxP Prov Decimo Tercero	4.761,46	2.728,61	1.885,80
CxP Prov Decimo Cuarto	7.370,68	5.116,41	2.569,73
CxP Prov Vacaciones	69.587,77	47.818,83	32.248,45
	136.617,01	**85.550,10**	**36.703,98**

(5) El movimiento de participación trabajadores, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo a Enero 1,	61.278,22	161.564,93
Provisión del año	-	61.278,22
Pagos	(61.278,22)	(161.564,93)
Diciembre 31,	-	61.278,22

18. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
CxP socios	494.515,24	556.269,01	510.494,14
	494.515,24	**556.269,01**	**510.494,14**

19. ANTICIPO CLIENTES.

Está constituido principalmente por los cobros realizados por adelantado de los clientes, los cuales se van liquidando de acuerdo a la entrega del producto.

20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Jubilación patronal	(1)	108.237,50	78.472,48	121.031,79
Otros beneficios no corrientes	(2)	48.721,16	21.627,03	37.293,80
		156.958,66	**100.099,51**	**158.325,59**

El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo a Enero 1,	78.472,48	121.031,79
Costo laboral por servicios actuales	15.568,02	21.591,69
Costo financiero	5.493,00	8.472,00
(Ganancia) Pérdida act. rec. en OBD	8.704,00	(72.623,00)
Diciembre 31,	**108.237,50**	**78.472,48**

El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo a Enero 1,	21.627,03	37.293,80
Costo laboral por servicios actuales	21.189,13	5.225,23
Costo financiero	1.514,00	2.611,00
(Ganancia) Pérdida act. rec. en OBD	4.391,00	(23.503,00)
Diciembre 31,	**48.721,16**	**21.627,03**

Un resumen de hipótesis actuariales, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de rendimiento de activos	n/a	n/a
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,10	6,40
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente sobre las utilidades tributables.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta fijándose en el 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (suplemento del Registro Oficial N| 497-S de diciembre 30 de 2008), por los Art. 11 y 12 de la Ley s/n (suplemento del Registro Oficial N° 244-S de Julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinaria o equipo nuevo que se utilice para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad, generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. Maquinaria o equipos nuevos: Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor, y explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

2. Bienes relacionados con investigación y tecnología: Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y el valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1. de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformatoria segunda numeral 2.2 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
c. Metalmecánica:
d. Petroquímica;
e. Farmacéutica;
f. Turismo;
g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;

h. Servicios logísticos de comercio exterior;
i. Biotecnología y software aplicados; y
j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

21.1. Pago mínimo de Impuesto a la Renta.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gavemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo, y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede mostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a las ganancias y control de los impuestos diferidos se encuentran detallados en la Notas 22.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal, fue como sigue:

Diciembre 31,		**2012**	**2011**
Pérdida / Utilidad contable		**(1.194.366,54)**	**347.243,27**
Más: (gastos no deducibles)			
Depreciación de PPE		-	-
Sin sustento		139.771,39	37.383,54
Provisión cuentas incobrables		1.867,76	-
Jubilación patronal		17.246,00	-
Baja de inventarios		10,11	-
Liberación (constitución) de impuestos diferidos		**(41.601,95)**	**-**
Utilidad gravable		**(1.035.471,28)**	**384.626,81**
Impuesto a la renta afectada por la tasa impositiva		**-**	**92.310,43**
Impuesto a la renta mínimo	(1)	**(38.299,93)**	**-**

(1) Al 31 de diciembre de 2012 ver nota 21.1

El movimiento de impuesto a la renta es como sigue:

		2012	**2011**
Saldo a Enero 1,		92.310,45	236.424,85
Provisión		-	92.310,43
Pagos		(6.848,42)	(197.919,48)
Retenciones en la fuente		(85.462,01)	(38.505,35)
Diciembre 31,	(1)	0,02	92.310,45

22. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2012:			
Cuentas Incobrables	1.089.050,04	1.004.168,04	84.882,00
Inventarios	150.242,38	126.888,93	23.353,45
Propiedades, planta y equipo	763.901,73	966.532,47	(202.630,74)
Jubilación Patronal	(74.542,19)	(108.237,50)	33.695,31
	1.928.651,96	**1.989.351,94**	**(60.699,98)**

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2011:			
Cuentas Incobrables	1.734.482,91	1.651.468,67	83.014,24
Inventarios	919.743,58	896.390,13	23.353,45
Propiedades, planta y equipo	-	-	-
Jubilación Patronal	(62.022,97)	(78.472,48)	16.449,51
	2.592.203,52	**2.469.386,32**	**122.817,20**

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Enero 1, 2011:			
Cuentas Incobrables	1.057.647,69	1.015.074,00	42.573,69
Inventarios	282.599,93	259.246,48	23.353,45
Propiedades, planta y equipo	-	-	-
Jubilación Patronal	(98.966,19)	(121.031,79)	22.065,60
	1.241.281,43	**1.153.288,69**	**87.992,74**

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Activos por impuestos diferidos:			
Cuentas Incobrables	18.674,04	19.093,28	10.217,69
Inventarios	5.137,76	5.371,29	5.604,83
Propiedades, planta y equipo	-	-	-
Jubilación Patronal	7.412,97	3.783,39	5.295,74
	31.224,77	**28.247,96**	**21.118,26**

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Pasivos por impuestos diferidos:			
Propiedades, planta y equipo	(44.578,76)	-	-
	(44.578,76)	**-**	**-**

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Impuesto diferido neto:			
Activos por impuestos diferidos	31.224,77	28.247,96	21.118,26
Pasivos por impuestos diferidos	(44.578,76)	-	-
	(13.353,99)	**28.247,96**	**21.118,26**

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2012:			
Cuentas Incobrables	19.093,28	419,24	18.674,04
Inventarios	5.371,29	233,53	5.137,76
Propiedades, planta y equipo	-	44.578,76	(44.578,76)
Jubilación Patronal	3.783,39	(3.629,58)	7.412,97
	28.247,96	**41.601,95**	**(13.353,99)**

	Saldo inicial	Reconocido resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2011:			
Cuentas Incobrables	10.217,69	(8.875,59)	19.093,28
Inventarios	5.604,83	233,54	5.371,29
Propiedades, planta y equipo	-	-	-
Jubilación Patronal	5.295,74	1.512,35	3.783,39
	21.118,26	**(7.129,70)**	**28.247,96**

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011 son atribuibles a lo siguiente:

Diciembre 31,	**2012**	**2011**
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente	38.299,93	92.310,43
(Liberación) constitución imp. dif.	41.601,95	(7.129,70)
	79.901,88	**85.180,73**

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

23. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011 está constituido por US$317,010 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US$1 de dólares cada una.

24. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Maldonado Garcia Gonzalo Eduacia G	34.183,70	34.183,70	34.183,70
Maldonado Garcia Pablo Ricardoarcia	34.183,71	34.183,71	34.183,71
	68.367,41	**68.367,41**	**68.367,41**

25. RESERVAS.

Reserva legal:

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se procedió con la apropiación de la reserva legal.

Reserva facultativa:

Corresponde a apropiaciones de utilidades de ejercicios anteriores según resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

26. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de

la compañía.

Utilidades retenidas:

Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero de 2011, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de productos, en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	**2012**	**2011**
Otros ingresos operacionales	5.174.304,83	61.796,48
Obra Civil Asociada	-	1.657.263,42
Fabricacion de Torres	-	861.970,87
Adecuaciones	-	400.403,64
Fabricacion de Estructuras	-	357.127,62
Fabricacion de Monopolos	-	59.016,32
Instalaciones	-	38.160,90
Intereses ganados	-	20.055,56
Estudio d Factibilidad	-	17.560,00
Angulos y Planchas	-	15.162,34
Soportes	-	13.952,03
Cortes y Dobleses	-	1.302,84
Venta Activos Fijos	-	99,60
	5.174.304,83	**3.503.871,62**

28. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Corresponde principalmente al costo de producción avícola, donde se destacan el de materia prima para la producción, costo de mano de obra, depreciación de los activos relacionados con la producción, costos de envases e insumos, energía, mantenimiento de planta y equipo y otros costos operativos.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	**2012**	**2011**
Materiales utilizados o productos ven	3.064.864,51	1.129.564,10
Mano de obra directa	405.109,60	169.703,28
Mano de obra indirecta	909.553,39	720.351,63
Otros costos indirectos de fabricacion	531.492,25	154.872,01
	4.911.019,75	**2.174.491,02**

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	**2012**	**2011**
Sueldos y Salarios	299.073,28	259.942,84
Depreciacion de activos fijos	141.907,72	132.935,93
Gastos No Aplicables	124.111,09	389,22
Alimentacion y refrigerio	116.357,62	45.492,30
Comisiones	96.000,00	10.255,54
Aporte Patronal IESS	53.021,82	36.199,62
Seguros y reaseguros	52.093,01	49.489,32
Transporte y movilizacion	43.405,32	10.503,84
Hospedaje	42.091,76	10.071,11
Combustibles	39.451,75	30.956,84
Telefono Celular	32.042,94	19.652,75
Jubilacion Patronal Operativo	29.765,02	22.703,24
Medicina Prepagada	28.098,18	22.712,48
Gasto desahucio	27.094,13	-
Bonificaciones	25.852,32	21.027,53
Suman y pasan:	**1.150.365,96**	**672.332,56**

Diciembre 31,	**2012**	**2011**
Suman y vienen:	**1.150.365,96**	**672.332,56**
Decimo Tercer	22.715,35	12.691,93
Pasajes Aereos	21.556,15	4.184,10
Manten Reparacion	21.235,48	18.038,93
Horas Extras	18.630,60	6.883,89
Vacaciones	18.186,90	12.391,09
Impuestos No Compenzados	13.305,13	-
Servicio Internet - Cable	13.023,17	12.809,64
Utiles de oficina	12.376,29	9.631,54
Repuestos	12.223,92	25.026,36
Envios y Encomiendas	12.142,06	1.831,95
Uniformes Ropa de Trabajo	11.490,90	2.706,24
Agasajos a trabajador y client	9.781,79	9.092,98
Servicios ocacionales	9.767,16	2.068,34
Fondos de Reserva	8.880,75	15.650,54
Lubricantes	8.678,72	5.632,23
Intereses Multas Omisos	8.411,22	12.540,58
Decimo Cuarto	6.623,27	4.694,35
Luz Electrica	6.133,67	6.015,45
Matriculas de Vehiculos	5.235,42	3.679,87
Seguridad Vigilancia	4.760,67	-
Utiles de aseo y limpieza	4.708,25	965,21
Servicios de Imprenta y Copiado	4.250,37	4.429,42
Gastos No Aplicables Servicios Basic	3.927,23	4.782,40
Gastos Legales Notariales	3.770,54	799,00
Medicinas y Atenciones Medicas	3.647,02	5.809,97
Suscripciones	3.432,21	109,29
Adecuacion Local - Bienes	3.384,46	5.278,43
Peajes	2.991,22	3.362,53
Reembolso de Gastos locales	2.751,85	1.539,42
Capacitacion eventos	2.418,55	6.089,60
Cuentas Incobrables	1.867,76	40.440,55
Gastos Sin Dcto Respaldo	1.626,66	15.397,89
Bonificacion Empresarial.	1.415,28	-
Alimentacion Personal Adm	1.379,39	864,20
Activo de Control Equipo de Oficina	1.362,70	-
	1.438.458,07	**927.770,48**

Diciembre 31,	2012	2011
Suman y vienen:	**1.438.458,07**	**927.770,48**
Donaciones	820,00	469,04
Retenciones Asumidas por la Empres	792,64	163,90
Telefono Convencional	755,36	1.961,02
Compensacion Salario Digno Ad.	353,07	-
Gastos varios	264,03	655,83
Alicuotas	90,00	20,00
Peajes y Garajes	79,46	20,00
Transporte Personal Adm	78,48	-
Activo de Control Muebles y Enseres	35,00	-
Baja de inventarios	10,11	-
Impuestos Municipales	5,40	-
Honorarios y Comisiones	-	9.412,46
Impuestos Contribuciones y otr	-	2.278,59
Atencion a terceros (bienes)	-	-
Representacion Socios	-	32,13
Patente Municipal	-	7.102,00
Impuesto 1.5 * 1000	-	2.009,54
Gastos Ejercicio anteriores	-	-
Gastos Personales del Contribuyente	-	3.620,51
Medicion de Tierras	-	13.326,00
Gasto 15% Participación trabajadores	-	61.278,22
	1.441.741,62	**1.030.119,72**

30. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Fondos de Reserva	22.512,05	6.582,50
Honorarios y Comis.pers.Natura	16.170,32	1.330,00
Promocion y Publicidad	471,42	1.322,29
Arriendos inmueb.pers.naturale	1.104,96	6.793,48
Comisiones y Honorarios	1.629,15	-
	41.887,90	**16.028,27**

31. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	**2012**	**2011**
ServiciosComisiones Bancaria	3.232,27	4.980,63
InteresesBancarios	3.068,42	935,89
ImpuestoSalida de Divisas	5.016,24	6.059,08
Servicios Comisiones Tarjetas Credito	96,28	15,79
	11.413,21	**11.991,39**

32. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	**2012**	**2011**
Otros ingresos no operacionales	10.196,13	10.744,60
Ingresos por Transporte	21.462,19	17.700,00
Ingresos Varios	5.732,79	7.936,47
Otros ingresos	-	80.929,32
	37.391,11	**117.310,39**

33. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,		**2012**	**2011**
CxC Socios	(1)	-	41.467,81
CxP socios	(2)	(494.515,24)	(556.269,01)
Prestamos Accionistas		(1.500,00)	-
		(496.015,24)	**(514.801,20)**

(1) Nota 8.

(2) Nota 18.

34. SANCIONES.

34.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

34.2. De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012.

35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

A través de la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00016, publicada en el R.O. No. 878 del 24 de enero del 2013 el Servicio de Rentas Internas – SRI, modificó el Alcance y la forma de presentación del informe y anexo de precios de transferencia cuya aplicación rige a partir del ejercicio fiscal 2012.

- Se incrementa a US$6 millones (anteriormente US$5 millones) el monto acumulado que determina la base de obligación de presentar ante el SRI el Informe y Anexo de Precios de Transferencia, considerando todas las operaciones efectuadas con Partes Vinculadas locales y del exterior.

  Es decir, tanto la parte vinculada local que adquiera y/o la parte vinculada local que venda bienes y/o servicios, que supere los nuevos montos establecidos, deberán presentar el Informe y/o Anexo de Precios de Transferencia.

- Los sujetos pasivos que efectúen operaciones con partes relacionadas (locales y del exterior) en un monto acumulado superior a US$3 millones, tienen la obligación de presentar el Anexo de Precios de Transferencia.

- Se elimina la obligación de presentar el Anexo de Precios de Transferencia, para aquellos contribuyentes que tengan operaciones con partes vinculadas del

exterior comprendidas entre US$1 millón y US$3 millones y que esta relación supere al 50% del total de los ingresos.

- Se debe presentar el Informe de Precios de Transferencia por escrito y en medio magnético (pdf) (anteriormente solo se presentaba en forma escrita).

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

36. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados.

La información por segmento de la compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue como sigue:

Diciembre 31,	**2012**	**2011**
INGRESOS		
Ingresos de actividades ordinarias	5.174.304,83	3.503.871,62
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	4.911.019,75	2.174.491,02
Margen bruto	**263.285,08**	**1.329.380,60**
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.441.741,62	1.030.119,72
(-) GASTOS DE VENTAS	41.887,90	16.028,27
Utilidad en operaciones	**(1.220.344,44)**	**283.232,61**
(-) GASTOS FINANCIEROS	11.413,21	11.991,39
OTROS INGRESOS	37.391,11	117.310,39
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	**(1.194.366,54)**	**388.551,61**
Impuesto a las ganancias		
Impuesto a la renta corriente	38.299,93	92.310,43
Efecto impuestos diferidos	41.601,95	(7.129,70)
	79.901,88	**85.180,73**
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	**(1.274.268,42)**	**303.370,88**
OTRO RESULTADO INTEGRAL	100.512,23	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	**(1.173.756,19)**	**303.370,88**

37. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no mantiene contingencias que a criterio de la Administración tengan que ser registradas o reveladas en los presentes estados financieros.

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Ing. Pablo Maldonado G.	Ing. Lourdes Changoluisa
Gerente General	**Contadora General**

37. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no mantiene contingencias que a criterio de la Administración tengan que ser registradas o reveladas en los presentes estados financieros.

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Ing. Pablo Maldonado G.
Gerente General

Ing. Lourdes Changoluisa
Contadora General