



MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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	4
Estados de Resultados Integrales por Función.....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo	8
1. INFORMACIÓN GENERAL.....	10
1.1. Nombre de la entidad.....	10
1.2. RUC de la entidad.....	10
1.3. Domicilio de la entidad	10
1.4. Forma legal de la entidad.....	10
1.5. País de incorporación	10
1.6. Historia, desarrollo y objeto social	10
1.7. Capital suscrito, pagado y autorizado	11
1.8. Número de acciones, valor nominal, clase y serie.....	11
1.9. Accionistas y propietarios.....	11
1.10. Representante legal.....	11
1.11. Personal clave	11
1.12. Partes relacionadas.....	12
1.13. Período contable.....	12
1.14. Fecha de aprobación de Estados Financieros.....	12
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	13
2.1. Bases de preparación	13
2.2. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y 2012	13
2.3. Pronunciamientos contables no vigentes a partir del 2014 para los cuales no se han efectuado adopción anticipada de las mismas	14
2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.....	15
2.5. Efectivo y equivalente al efectivo	15
2.6. Activos financieros.....	15
2.7. Inventarios.....	16
2.8. Servicios y otros pagos anticipados.....	17
2.9. Activos por impuestos corrientes	17
2.10. Propiedad, planta y equipo	17
2.11. Activos intangibles.....	20
2.12. Otros activos corrientes.....	21
2.13. Deterioro de valor de activos no financieros	21
2.14. Costos por intereses	22

2.15. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.....	22
2.16. Activos y pasivos generados por contratos de arrendamiento financiero.....	23
2.17. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24
2.18. Baja de activos y pasivos financieros	24
2.19. Provisiones	25
2.20. Beneficios a los empleados	25
2.21. Subvenciones del estado	26
2.22. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos	27
2.23. Capital.....	27
2.24. Ingresos de actividades ordinarias	28
2.25. Costo de venta de productos	28
2.26. Gastos de administración y ventas.....	29
2.27. Segmentos operacionales	29
2.28. Medio ambiente.....	29
2.29. Estado de Flujo de Efectivo.....	29
2.30. Cambios en políticas y estimaciones contables	29
2.31. Utilidad por acción	30
2.32. Compensación de saldos y transacciones.....	30
2.33. Reclasificaciones.....	30
3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.....	31
3.1 Factores de riesgo.....	31
3.2 Riesgos propios y específicos	31
3.3 Riesgo financiero.....	32
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.....	33
4.1 Otras estimaciones	33
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	34
6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.....	34
7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	35
8. INVENTARIOS.....	35
9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.....	36
10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	36
11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	37
12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.....	40
13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.....	40
14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	40
15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	41
16. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.....	42

17. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS NO CORRIENTES.....	42
18. ANTICIPO CLIENTES.....	42
19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	42
20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	44
20.1 Impuesto mínimo	45
21. IMPUESTOS DIFERIDOS.....	48
22. CAPITAL	50
23. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	50
24. RESERVAS.....	51
25. OTROS RESULTADOS INTEGRALES	51
26. RESULTADOS ACUMULADOS.....	52
27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	52
28. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	52
29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	53
30. GASTOS DE VENTAS	55
31. GASTOS FINANCIEROS	55
32. OTROS INGRESOS	56
33. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS	56
34. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.....	56
35. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	57
36. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSO DE EFECTIVO.....	59
37. CONTINGENCIAS	59
38. SANCIONES	59
38.1 De la Superintendencia de Compañías	59
38.2 De otras autoridades administrativas.....	59
39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE	60

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.

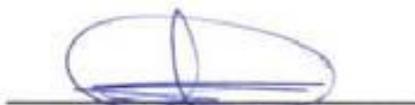
MALDONADO GARCÍA MAGA CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2013	2012
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 5	60.108,21	18.616,58
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 6	852.540,61	976.125,98
Cuentas por cobrar clientes relacionados		-	-
Otras cuentas por cobrar	Nota 7	181.946,32	197.641,63
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 6	(311.804,05)	(84.882,00)
Inventarios	Nota 8	78.280,36	130.616,25
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 9	1.032.836,85	1.076.103,48
Activos por impuestos corrientes	Nota 10	5.725,25	25.524,74
Total Activo corriente		1.899.633,55	2.339.746,66
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	Nota 11	298.432,16	966.532,47
Activos por impuestos diferidos	Nota 21	24.874,75	31.224,77
Otros activos no corrientes	Nota 12	9.589,40	89.589,40
Total Activo no corriente		332.896,31	1.087.346,64
TOTAL ACTIVO		2.232.529,86	3.427.093,30
<i>Suman y pasan:</i>		2.232.529,86	3.427.093,30

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

Diciembre 31,	2013	2012
<i>Suman y vienen:</i>	2.232.529,86	3.427.093,30
PASIVO		
Pasivo corriente		
Cuentas y documentos por pagar	Nota 13 692.284,16	1.380.451,45
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 14 15.441,57	86.200,69
Otras obligaciones corrientes	Nota 15 97.419,43	218.958,47
Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 16 515.696,54	494.515,24
Total Pasivo corriente	1.320.841,70	2.180.125,85
Pasivo no corriente		
Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 17 4.500,00	1.500,00
Anticipos de clientes	Nota 18 1.203.624,94	772.336,39
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 19 41.326,00	156.958,66
Pasivos por impuestos diferidos	Nota 21 65.655,08	44.578,76
Total Pasivo no corriente	1.315.106,02	975.373,81
TOTAL PASIVO	2.635.947,72	3.155.499,66
PATRIMONIO		
Capital	Nota 22 317.010,00	317.010,00
Aportes para futura capitalización	Nota 23 68.367,41	68.367,41
Reservas	Nota 24 230.629,03	230.629,03
Otros resultados integrales	Nota 25 238.660,19	100.512,23
Resultados acumulados	Nota 26 (1.258.084,49)	(444.925,03)
Total patrimonio	(403.417,86)	271.593,64
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.232.529,86	3.427.093,30

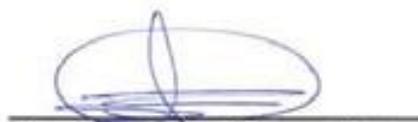

Ing. Pablo Maldonado G.
Gerente General


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,		2013	2012
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 27	1.669.259,36	5.174.304,83
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	Nota 28	1.016.099,42	4.911.019,75
Margen bruto		653.159,94	263.285,08
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Nota 29	1.546.220,54	1.441.741,62
(-) GASTOS DE VENTAS	Nota 30	46.245,99	41.887,90
Utilidad en operaciones		(939.306,59)	(1.220.344,44)
(-) GASTOS FINANCIEROS	Nota 31	22.356,80	11.413,21
OTROS INGRESOS	Nota 32	223.515,20	37.391,11
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		(738.148,19)	(1.194.366,54)
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	Nota 20	47.584,93	38.299,93
Efecto impuestos diferidos	Nota 21	27.426,34	41.601,95
		75.011,27	79.901,88
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO		(813.159,46)	(1.274.268,42)
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo		161.655,19	100.512,23
Pérdidas actuariales		77.005,00	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(574.499,27)	(1.173.756,19)


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)

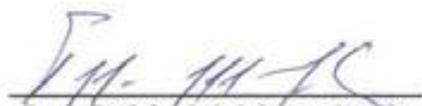
	Reservas				Otros resultados integrales				Resultados acumulados primera adopción	Utilidades retenidas	Total resultados acumulados	Total Patrimonio neto
	Capital pagado	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Supervivir por valoración de PPE	Ganancia o pérdida actuarial	Total otros resultados integrales				
Saldo a Enero 1, de 2011	317.010,00	63.367,41	63.402,00	152.613,21	216.013,21	-	-	-	(197.716,05)	738.308,38	540.588,33	1.141.97
Reserva facultativa	-	-	-	14.615,62	14.615,62	-	-	-	(14.615,62)	-	(14.615,62)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31, de 2011	317.010,00	63.367,41	63.402,00	167.227,03	230.629,03	-	-	-	(212.331,67)	1.041.675,26	529.343,39	1.445,34
Revalorización activos fijos	-	-	-	-	-	100.512,23	-	100.512,23	-	-	-	100,51
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.274.268,42)	(1.274.268,43)	(1.274,26)
Saldo a Diciembre 31, de 2012	317.010,00	63.367,41	63.402,00	167.227,03	230.629,03	100.512,23	-	100.512,23	(212.331,67)	(233.593,16)	(444.925,03)	271,59
Baja de revalorización de activos	-	-	-	-	-	(100.512,24)	-	(100.512,24)	-	-	-	(100,51)
Revalorización activos fijos	-	-	-	-	-	161.655,20	-	161.655,20	-	-	-	161,65
Aplicación retroactiva NIC 19 re	-	-	-	-	-	-	77.005,00	77.005,00	-	(77.005,00)	-	77,00
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(813.159,46)	(813.159,46)	(813,15)
Saldo a Diciembre 31, de 2013	317.010,00	63.367,41	63.402,00	167.227,03	230.629,03	161.655,19	77.005,00	238.660,19	(212.331,67)	(1.122.757,62)	(1.258.084,49)	(403,41)

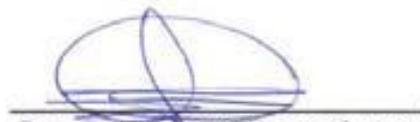

Ing. Pablo Maldonado G.
Gerente General


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,	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.224.133,28	6.514.084,43
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.308.790,68)	(6.171.601,54)
Intereses pagados	(22.356,80)	(11.413,21)
Impuestos a las ganancias pagados	-	(92.310,43)
Otras (salidas) entradas de efectivo	239.210,51	(24.849,36)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	132.196,31	213.909,89
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(19.945,56)	(179.574,28)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(19.945,56)	(179.574,28)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
(Pagos) ingreso de préstamos	(70.759,12)	(17.509,61)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de finan-	(70.759,12)	(17.509,61)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes c	41.491,63	16.826,00
Efectivo y equivalentes		
Al inicio del año	18.616,58	1.790,58
Al final del año	60.108,21	18.616,58


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,	2013	2012
UTILIDAD NETA	(813.159,46)	(1.274.268,42)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	111.088,61	141.907,72
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	47.584,93	38.299,93
Ajustes por gasto por impuesto a la renta diferido	27.426,34	41.601,95
Ajustes por gastos por deterioro	226.922,05	1.867,76
Ajustes por gastos en provisiones jubilación patronal y	(38.627,66)	56.859,15
Ajustes por avaluo de propiedad, planta y equipo	-	(107.293,84)
Ajustes por provisión deterioro y VNR de inventarios	89.713,58	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo (Bajas de	638.100,22	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución en cuentas por cobrar clientes	123.585,37	758.356,93
Disminución (incremento) en otras cuentas por cobrar	15.695,31	(62.240,47)
Disminución (incremento) en anticipos de proveedores	43.266,63	(971.034,66)
(Incremento) disminución en inventarios	(37.377,69)	814.728,80
Disminución en otros activos	52.214,56	57.121,74
(Disminución) incremento en cuentas por pagar comer	(688.167,29)	277.573,55
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(97.357,74)	(79.714,70)
(Disminución) en beneficios empleados	-	(61.278,22)
(Disminución) incremento en anticipos de clientes	431.288,55	581.422,67
Efectivo neto provisto por actividades de operació (1)	132.196,31	213.909,89

(1)Nota 36.


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%
<i>Total:</i>	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 2013 y 2012.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados Al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de Resultados Integrales por Función por los años comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estado de Flujos de Efectivo Directo por los años terminados Al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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 2013 fueron aprobados y autorizados para su emisión en la junta general de accionistas celebrada el 13 de marzo de 2015.

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 2013 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 2013 y 2012:

Normas y enmiendas	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
NIC 1: Presentación de estados financieros.	01-jul-2012
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	01-ene-2013
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados, NIIF 11: Acuerdos Conjuntos y NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades.	01-ene-2013
NIC 27: Estados financieros separados.	01-ene-2013
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	01-ene-2013
NIIF 11: Acuerdo conjuntos.	01-ene-2013
NIIF 12: Información a revelar sobre	01-ene-2013

Normas y enmiendas	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
participaciones en otras entidades	
NIIF 13: Medición de valor razonable.	01-ene-2013
Revisada NIC 19: Beneficios a empleados	01-ene-2013

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 no vigentes a partir del 2014 para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Normas y enmiendas	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
NIC 32: Instrumentos Financieros: Compensación de activos y pasivos financieros	01-ene-2014
NIC 36: Deterioro del valor de los Activos	01-ene-2014
NIC 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición	01-ene-2014
NIC 27 - Estados Financieros Separados y NIIF 10: Estados Financieros Consolidados y NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	01-ene-2014
NIIF 9: Instrumentos financieros	01-ene-2015

Interpretaciones	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
CINIIF 21: Gravámenes	01-ene-2014

La administración de 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 periodo 2013.

24. 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.

25. 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.

26. 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.

27. 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.

2.8. Servicios y otros pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.9. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA); las cuales, se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral por Función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.10. Propiedad, planta y equipo:

Se denomina propiedad, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.

-
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de la propiedad, planta y equipo comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

La propiedad, planta y equipo se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y/o deterioro de valor acumulado, es decir, el "Modelo del Costo".

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del período.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

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 a 22%
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%

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil de uso y valor residual van acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de su propiedad, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos"

2.11. Activos intangibles:

Los activos intangibles corresponden a: paquetes informáticos y licencias con duración superior a un año, que se encuentran registrados al costo de adquisición, tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización y/o deterioro de valor acumuladas.

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y se cuente con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

Un activo es identificable si:

- Es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarde relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación; o.
- Surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización y/o deterioro de valor acumuladas.

Los activos intangibles que cuenta la Compañía tienen vida útil finita, por lo cual, la amortización se calcula por el método lineal recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

Para fijar el importe de las revaluaciones de los activos intangibles, el valor razonable se medirá por referencia a un mercado activo, sin embargo, si no existe un mercado activo, el elemento en cuestión se

contabilizará según su costo, menos la amortización y deterioro acumuladas.

2.12. Otros activos corrientes.

Corresponden principalmente a: inversiones en acciones y otros activos, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.13. Deterioro de valor de activos no financieros:

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

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 múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un 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.

2.14. Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus Maquinaria, muebles y equipos. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de Maquinaria, muebles y equipos, es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.15. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Se registran en esta categoría los pasivos financieros que son parte de una cartera de instrumentos financieros que han sido designados por la Compañía para ser contabilizados sus cambios en el valor razonable al Estado de Resultados Integral.

La Compañía reconoce inicial y posteriormente estos pasivos a valor razonable disminuyendo los costos generados por la transacción, al momento de determinar el valor razonable se debe separar los efectos en: riesgo de crédito a otros resultados integrales y el importe restante al resultado del período.

2.16. Activos y pasivos generados por contratos de arrendamiento financiero.

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el Estado de Situación Financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés implícita sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

El activo bajo arrendamiento financiero se deprecia de acuerdo con la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo". En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas de arrendamiento se registran directamente en los resultados del período en que se incurren.

Es el caso en que el arrendador transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo al arrendatario. La propiedad del activo, en su caso, puede o no ser transferida.

Cuando la Compañía, actúa como arrendataria de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el Estado de Situación Financiera según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el mismo importe.

Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra.

Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de la propiedad, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando éste sea más corto.

Los gastos financieros derivados de la actualización financiera del pasivo registrado se cargan en el rubro, otros gastos varios, en el Estado de Resultados integral.

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

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

2.18. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha

transferido su control.

Pasivos financieros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.19. 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.

A continuación se detallan las provisiones realizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

- Honorarios por pagar a terceros
- Garantías.
- Devolución o descuentos en ventas.
- Beneficios a empleados a corto plazo

2.20. 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 y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía revela las suposiciones actuariales utilizadas por su perito actuario, adicionando al 31 de diciembre de 2013 al análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible en esa fecha.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral como un gasto del período que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva notas a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo" en Otros Resultados Integrales. La Compañía aplica este tratamiento contable de forma no retroactiva a partir del 01 de enero de 2013 en función a lo establecido en NIC 19, numeral 173 (b).

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

2.21. Subvenciones del estado.

Las subvenciones del Gobierno se reconocen por su valor razonable siempre y cuando haya una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y la Compañía cumplirá con todas las condiciones establecidas en el convenio o contrato respectivo.

Las subvenciones oficiales relacionadas con costos, se difieren como un pasivo diferido y se reconocen en el Estado de Resultados Integral durante el período necesario para correlacionarlas con los costos que

pretenden compensar.

2.22. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos:

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corrientes y al efecto de los impuestos diferidos, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2013 y 2012 ascienden a 22% y 23%, respectivamente.

El gasto por impuesto a las ganancias corrientes se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, 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 los dos años.

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

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos 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.

2.23. Capital.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.24. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos y/o servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

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.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por:

- servicios de ingeniería mecánica
- servicios eléctricos y servicios de mano de obra civil

2.25. Costos de producción y/o venta.

El costo de producción y/o venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta del servicio y aquellos costos incurridos en la ingeniería mecánica, servicios eléctricos y mano de obra civil.

2.26. Gastos de administración y ventas.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

2.27. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía 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 Compañía opera con un segmento único, puesto que existen ingresos por ventas de subproductos cuyos importes no son significativos y no amerita su revelación por separado.

2.28. Medio ambiente:

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.29. Estado de Flujo de Efectivo:

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.30. Cambios en políticas y estimaciones contables:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior

2.31. 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.

2.32. Compensación de saldos y transacciones:

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.33. Reclasificaciones:

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 la compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgos propios y específicos:

- **Riesgo de crédito.**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la recuperación de su cartera es alta. El indicador de rotación de cuentas por cobrar fue de 90 días.

- **Riesgo de calidad de servicio.**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo puesto que la Compañías posee varios años en el sector.

- **Riesgo de tipo de cambio.**

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido sus transacciones son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

- **Riesgos sistemáticos o de mercado.**

a. **Riesgos de precios de servicios.**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la probabilidad de ocurrencia de que los competidores varíen los precios de los servicios para capturar mercado es baja.

b. **Riesgo de demanda.**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido al giro del negocio y su demanda es requerida por clientes recurrentes.

3.3. Riesgo financiero

- Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de la Compañía 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.

La Compañía realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

- 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 que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2013 2.70%.
- Año 2012 6.11%.

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. Otras estimaciones.

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.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2013	2012
Bancos	(1)	31.756,98	-
Caja	(2)	28.351,23	18.616,58
		60.108,21	18.616,58

(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,		2013	2012
Caja Chica		-	200,00
Caja Diners Club		27.351,23	17.416,58
Fondos Rotativos		1.000,00	1.000,00
		28.351,23	18.616,58

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2013	2012
Cientes no relacionados		852.540,61	976.125,98
(-) Provisión cuentas incobrables	(2)	(311.804,05)	(84.882,00)
	(1)	540.736,56	891.243,98

(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:

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	(84.882,00)	(83.014,24)
Provisión por deterioro de valor	(226.922,05)	(1.867,76)
Diciembre 31,	(311.804,05)	(84.882,00)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
CxC Anticipos empleados	41.434,20	41.049,48
Prestamos Empleados	35.077,12	40.167,06
Anticipo de Viajes	104.482,00	107.797,02
Viaticos.	953,00	2.827,00
Otras Cuentas	-	5.801,07
	(1) 181.946,32	197.641,63

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

8. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Inventario Materia Prima	111.059,28	94.033,18
Inventario Materiales Indirectos	31.194,07	7.115,16
Inventario Producto Terminado	49.094,04	49.094,04
Importaciones en Transito	-	3.727,32
Provisión inventario - VNR (1)	(5.623,15)	(3.789,84)
Provisión inventario - Deterioro (1)	(107.443,88)	(19.563,61)
	78.280,36	130.616,25

- (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:

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	(23.353,45)	(23.353,45)
Provisión del año	(89.713,58)	-
Diciembre 31,	(113.067,03)	(23.353,45)

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
CxC Anticipo Proveedores	1.032.836,85	1.073.630,30
Seguros por Devengar	-	2.473,18
	1.032.836,85	1.076.103,48

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2013	2012
Crédito tributario (IR)	(1)	5.725,25	-
Crédito tributario (IVA)		-	25.524,74
		5.725,25	25.524,74

(1)Nota 20.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

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

Diciembre 31,	2013	2012
Neto:		
Terrenos	-	295.284,04
Inmuebles	4.126,62	164.773,62
Muebles y enseres	8.610,75	14.120,22
Maquinaria y equipo	146.796,00	235.593,51
Equipo de oficina	-	-
Equipo de computación	6.248,44	30.500,38
Vehículos	132.650,35	226.260,70
	298.432,16	966.532,47

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

Diciembre 31,	2013	2012
Terrenos	-	295.284,04
Inmuebles	4.883,42	164.773,62
Muebles y enseres	8.610,75	14.120,22
Maquinaria y equipo	146.796,00	235.593,51
Equipo de computación	6.248,44	30.500,38
Vehículos	155.450,00	226.260,70
	321.988,61	966.532,47

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

Diciembre 31,	2013	2012
Inmuebles	(756,80)	-
Muebles y enseres	-	-
Maquinaria y equipo	-	-
Equipo de computación	-	-
Vehículos	(22.799,65)	-
	(23.556,45)	-

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

MALDONADO GARCÍA MAGA
Compañía Limitada



El movimiento del valor bruto de las propiedades, planta y equipo, por categoría del año 2013, fue como sigue:

	Terrenos	Inmuebles	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Total
Saldo a Enero 1,	295.284	164.774	14.120	235.594	(0)	30.500	226.261	966.5
Adiciones	-	-	-	19.946	-	-	-	19.9
Avalúo	-	-	8.611	146.796	-	6.248	-	161.6
Ventas	-	(159.890)	-	(22.773)	-	(3.979)	(70.811)	(257.4)
Bajas	(295.284)	-	(14.120)	(232.766)	-	(26.521)	-	(568.6)
Diciembre 31,	0	4.883	8.611	146.796	(0)	6.248	155.450	321.9

El movimiento de la de la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo, por categoría del año 2013, fue como sigue:

	Terrenos	Inmuebles	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Total
Saldo a Enero 1,	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	1.949	-	1.058	12.065	15.0
Bajas	-	920	1.690	36.107	-	13.218	20.523	72.4
Costo y gasto del año	-	(1.677)	(1.690)	(38.057)	-	(14.277)	(55.388)	(111.0)
Diciembre 31,	-	(757)	-	-	-	-	(22.800)	(23.5)



MALDONADO GARCÍA MAGA
Compañía Limitada

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 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,	-	-	-	-	-	-	-	-

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2013	2012
Renta Fija Pichincha	(1)	-	80.000,00
Garantías por Devengar		8.879,38	8.879,38
Garantías		710,02	710,02
		9.589,40	89.589,40

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, 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

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2013	2012
CxP Proveedores Locales	(1)	663.416,99	1.375.109,81
CxP Proveedores C		8.224,49	2.880,77
Multas		3.074,34	1.533,34
CxP Fondo Rotativo		14.607,27	927,53
CXP María Rodríguez		1.590,00	-
CXP DINERS Pablo Maldonado		844,02	-
CXP Pablo Maldonado		527,05	-
		692.284,16	1.380.451,45

- (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.

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde principalmente a sobregiros ocasionales originados por los sobregiros contables de la compañía.

15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2013	2012
Con la administración tributaria	(1)	2.729,09	66.531,20
Impuesto a la renta	(2)	0,02	0,02
Con el IESS	(3)	3.326,15	15.810,24
Beneficios de ley a empleados	(4)	91.364,17	136.617,01
Participación trabajadores	(5)	-	-
		97.419,43	218.958,47

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

Diciembre 31,		2013	2012
CxP Prov.Imp. mensuales SRI		2.924,73	66.531,20
CxP IVA en Ventas		(195,64)	-
		2.729,09	66.531,20

(2) Ver nota 19.

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

Diciembre 31,		2013	2012
CxP Prov Fondos de Reserva		1.530,08	1.142,76
CxP Prov IESS por pagar		923,53	13.439,01
CxP Prov Ptmos IESS empleados		872,54	1.228,47
		3.326,15	15.810,24

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

Diciembre 31,		2013	2012
CxP Sueldos y Salarios		64.138,97	50.317,41
CxP Liquidaciones por pagar		10.868,97	4.579,69
CxP Prov Decimo Tercero		696,74	4.761,46
CxP Prov Decimo Cuarto		1.722,50	7.370,68
CxP Prov Vacaciones		13.936,99	69.587,77
		91.364,17	136.617,01

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

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	-	61.278,22
Provisión del año	-	-
Pagos	-	(61.278,22)
Diciembre 31,	-	-

16. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
CxP socios	515.696,54	494.515,24

17. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Prestamos Accionistas	4.500,00	1.500,00

18. 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.

19. 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,		2013	2012
Jubilación patronal	(1)	28.990,00	108.237,50
Otros beneficios no corrientes	(2)	12.336,00	48.721,16
		41.326,00	156.958,66

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

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	108.237,50	78.472,48
Costo laboral por servicios actuales	22.749,00	15.568,02
Costo financiero	7.577,00	5.493,00
(Ganancia) Pérdida act. rec. en OBD	(77.005,00)	8.704,00
Efecto de reducciones y liquidaciones	(32.568,50)	-
Diciembre 31,	28.990,00	108.237,50

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

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	48.721,16	21.627,03
Costo laboral por servicios actuales	4.654,00	21.189,13
Costo financiero	3.338,00	1.514,00
(Ganancia) Pérdida act. rec. en OBD	(44.377,16)	4.391,00
Diciembre 31,	12.336,00	48.721,16

Un resumen de hipótesis actuariales, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Tasa de descuento	6,54%	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)	11,80%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	5,00	7,10
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% y 23% respectivamente. 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, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades dispuso que el impuesto a la renta de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del impuesto a la renta de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2012 será del 23% y a partir del año 2013 se aplicará el 22%. 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 2013 y 2012, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola forestal y ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva así como para la adquisición de bienes relacionados con la investigación y tecnología que mejoren la productividad 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 empresa.

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.

En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos; teniendo en consideración para el efecto las siguientes condiciones:

- a. El incremento del monto de estos créditos, de un ejercicio a otro, deberá ser igual o mayor al valor de la reinversión;
- b. El término productivo excluye aquellos créditos que tienen como objetivo el consumo; y,
- c. Los créditos otorgados deberán considerar un plazo mínimo de 24 meses. No se considerará como reinversión en créditos productivos cuando se trate de renovación de créditos.

20.1. 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 gravemente 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 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,	2013	2012
Resultado antes de Impuesto a la renta	(738.148,19)	(1.194.366,54)
Menos: (ingresos excentos)		
Por enajenación ocasional de inmuebles	-	-
Más: (gastos no deducibles)		
Depreciación de PPE	111.088,61	-
Sin sustento	123.048,29	139.771,39
Provisión cuentas incobrables	218.875,62	1.867,76
Jubilación patronal	4.735,48	17.246,00
Gastos de viaje	15.955,07	-
Gastos Sin Dcto Respaldo	2.950,63	-
Intereses Multas Omisos	33.400,93	-
Gastos Ejercicio anteriores	1.576,78	-
Donaciones	1.010,00	-
Retenciones Asumidas por la Empresa	1.596,10	-
Gastos No Aplicables Servicios Basicos	2.894,39	-
Peajes y Garajes	89,71	-
Baja de inventarios	-	10,11
Utilidad gravable	(220.926,58)	(1.035.471,28)
Impuesto a la renta afectada por la tasa impositiv	-	-
Impuesto a la renta mínimo	(1) (47.584,93)	(38.299,93)
Liberación (constitución) de impuestos diferidos	(27.426,34)	(41.601,95)
Resultado del ejercicio	(813.159,46)	(1.274.268,42)

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ver nota 20.1

El movimiento de impuesto a la renta es como sigue:

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	0,02	92.310,45
Provisión	47.584,93	-
Pagos	-	(6.848,42)
Retenciones en la fuente	(47.584,95)	(85.462,01)
Diciembre 31,	(1)	0,02

(1) Al 31 de diciembre de 2013 ver nota 15 y al 31 de diciembre de 2012 ver nota 10.

21. 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, 2013:			
Cuentas Incobrables	-	-	-
Inventarios	191.347,39	78.280,36	113.067,03
Propiedades, planta y equipo	-	298.432,16	(298.432,16)
Jubilación Patronal	-	-	-
	191.347,39	376.712,52	(185.365,13)

	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)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

Diciembre 31,	2013	2012
Activos por impuestos diferidos:		
Cuentas Incobrables	-	18.674,04
Inventarios	24.874,75	5.137,76
Jubilación Patronal	-	7.412,97
	24.874,75	31.224,77

Diciembre 31,	2013	2012
Pasivos por impuestos diferidos:		
Propiedades, planta y equipo	(65.655,08)	(44.578,76)
	(65.655,08)	(44.578,76)

Diciembre 31,	2013	2012
Impuesto diferido neto:		
Activos por impuestos diferidos	24.874,75	31.224,77
Pasivos por impuestos diferidos	(65.655,08)	(44.578,76)
	(40.780,33)	(13.353,99)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2013:			
Cuentas Incobrables	18.674,04	18.674,04	-
Inventarios	5.137,76	(19.736,99)	24.874,75
Propiedades, planta y equipo	(44.578,76)	21.076,32	(65.655,08)
Jubilación Patronal	7.412,97	7.412,97	-
	(13.353,99)	27.426,34	(40.780,33)

	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)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son atribuibles a lo siguiente:

Diciembre 31,	2013	2012
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente	47.584,93	38.299,93
(Liberación) constitución imp. dif.	27.426,34	41.601,95
	75.011,27	79.901,88

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.

22. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, está constituido por US\$ 317,010 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US\$1 de dólares cada una.

23. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Maldonado Garcia Gonzalo Eduacia G	34.183,70	34.183,70
Maldonado Garcia Pablo Ricardo	34.183,71	34.183,71
	68.367,41	68.367,41

24. 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.

25. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Esta cuenta está conformada por:

Reserva por superávit de revalorización:

Se registra como contrapartida de los ajustes de valor de mercado de la propiedad, planta y equipo.

El saldo acreedor de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizando en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la compañía.

Ganancias o pérdidas actuariales:

Al 31 de diciembre de 2013 corresponde a apropiaciones obtenidas del estudio actuarial por jubilación y desahucio de los trabajadores de la empresa.

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 2013 y 2012, 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:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros ingresos operacionales	1.537.826,48	5.174.304,83
Venta Activos Fijos	124.365,38	-
Intereses ganados	7.056,00	-
Cortes y Dobleses	11,50	-
	<u>1.669.259,36</u>	<u>5.174.304,83</u>

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,	2013	2012
Materiales utilizados o productos ven	379.028,98	3.064.864,51
Mano de obra directa	199.394,23	405.109,60
Mano de obra indirecta	272.170,08	909.553,39
Otros costos indirectos de fabricacion	75.792,55	531.492,25
Efecto deterioro y VNR inventarios	89.713,58	-
	1.016.099,42	4.911.019,75

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Perdida Venta Activos Fijos	563.995,13	-
Cuentas Incobrables	226.922,05	1.867,76
Gastos No Aplicables	123.048,29	124.111,09
Sueldos y Salarios	162.994,34	299.073,28
Depreciacion de activos fijos	111.088,61	141.907,72
Alimentacion y refrigerio	44.150,86	116.357,62
Intereses Multas Omisos	33.400,93	8.411,22
Seguros y reaseguros	26.957,11	52.093,01
Aporte Patronal IESS	23.548,00	53.021,82
Manten Reparacion	19.072,95	21.235,48
Bonificaciones	16.136,95	25.852,32
Telefono Celular	15.012,43	32.042,94
Combustibles	13.306,65	39.451,75
Matriculas de Vehiculos	12.966,70	5.235,42
Patente Municipal	10.700,00	-
Medicina Prepagada	9.196,93	28.098,18
Decimo Tercer	9.120,75	22.715,35
Hospedaje	9.028,04	42.091,76
Comisiones	9.000,00	96.000,00
Vacaciones	8.058,50	18.186,90
Transporte y movilizacion	7.590,55	43.405,32
Servicios ocasionales	7.500,04	9.767,16
Servicio Internet - Cable	6.709,10	13.023,17
Impuesto 1.5 * 1000	6.093,52	-
Envios y Encomiendas	6.067,57	12.142,06
Suman y pasan:	1.481.666,00	1.206.091,33

Diciembre 31,	2013	2012
<i>Suman y vienen:</i>	1.481.666,00	1.206.091,33
Horas Extras	5.676,95	18.630,60
Fondos de Reserva	5.392,99	8.880,75
Repuestos	5.153,06	12.223,92
Reembolso de Gastos locales	4.610,37	2.751,85
Pasajes Aereos	4.593,54	21.556,15
Bonificacion Empresarial.	3.868,67	1.415,28
Luz Electrica	3.822,79	6.133,67
Decimo Cuarto	3.520,07	6.623,27
Impuestos Contribuciones y otr	3.319,82	-
Agasajos a trabajador y client	3.133,73	9.781,79
Gastos Sin Dcto Respaldo	2.950,63	1.626,66
Lubricantes	2.918,55	8.678,72
Gastos No Aplicables Servicios Basic	2.894,39	3.927,23
Honorarios y Comisiones	1.644,44	-
Utiles de oficina	1.606,29	12.376,29
Retenciones Asumidas por la Empre:	1.596,10	792,64
Gastos Ejercicio anteriores	1.576,78	-
Donaciones	1.010,00	820,00
Gastos varios	934,96	264,03
Telefono Convencional	733,70	755,36
Peajes	669,86	2.991,22
Utiles de aseo y limpieza	669,84	4.708,25
Suscripciones	575,00	3.432,21
Medicinas y Atenciones Medicas	516,39	3.647,02
Servicios de Imprenta y Copiado	312,11	4.250,37
Activo de Control Equipo de Oficina	268,92	1.362,70
Alimentacion Personal Adm	199,19	1.379,39
Gastos Legales Notariales	171,14	3.770,54
Peajes y Garajes	89,71	79,46
Alicuotas	80,00	90,00
Uniformes Ropa de Trabajo	35,71	11.490,90
Adecuacion Local - Bienes	8,84	3.384,46
Jubilacion Patronal Operativo	-	29.765,02
Gasto desahucio	-	27.094,13
Impuestos No Compensados	-	13.305,13
<i>Suman y pasan:</i>	1.546.220,54	1.434.080,34

Diciembre 31,	2013	2012
Suman y vienen:	1.546.220,54	1.434.080,34
Seguridad Vigilancia	-	4.760,67
Capacitacion eventos	-	2.418,55
Compensacion Salario Digno Ad.	-	353,07
Transporte Personal Adm	-	78,48
Activo de Control Muebles y Enseres	-	35,00
Baja de inventarios	-	10,11
Impuestos Municipales	-	5,40
	1.546.220,54	1.441.741,62

30. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Comisiones y Honorarios	20.000,00	1.629,15
Fondos de Reserva	9.357,11	22.512,05
Honorarios y Comis.pers.Natura	8.888,88	16.170,32
Arriendos inmueb.pers.naturale	8.000,00	1.104,96
Promocion y Publicidad	-	471,42
	46.245,99	41.887,90

31. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
InteresesBancarios	20.714,82	3.068,42
Servicios Comisiones Tarjetas Credito	822,26	96,28
ServiciosComisiones Bancaria	794,72	3.232,27
ImpuestoSalida de Divisas	25,00	5.016,24
	22.356,80	11.413,21

32. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Ingresos Varios	108.727,77	5.732,79
Otros ingresos no operacionales	103.440,43	10.196,13
Ingresos por Transporte	11.347,00	21.462,19
	223.515,20	37.391,11

33. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

Diciembre 31,		2013	2012
CxC Socios		-	-
CxP socios	(1)	(515.696,54)	(494.515,24)
Prestamos Accionistas	(2)	(4.500,00)	(1.500,00)
		(520.196,54)	(496.015,24)

(1) Nota 16 y 17.

34. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos

del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a USD \$3.000.000,00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a USD \$ 6.000.000,00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta USD \$ 15.000,00.

Al 31 de diciembre de 2013, 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.

35. 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 2013 y 2012, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
INGRESOS		
Ingresos de actividades ordinarias	1.669.259,36	5.174.304,83
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	1.016.099,42	4.911.019,75
Margen bruto	653.159,94	263.285,08
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.546.220,54	1.441.741,62
(-) GASTOS DE VENTAS	46.245,99	41.887,90
Utilidad en operaciones	(939.306,59)	(1.220.344,44)
(-) GASTOS FINANCIEROS	22.356,80	11.413,21
OTROS INGRESOS	223.515,20	37.391,11
Utilidad antes de provisión para impuesto a	(738.148,19)	(1.194.366,54)
Impuesto a las ganancias		
Impuesto a la renta corriente	47.584,93	38.299,93
Efecto impuestos diferidos	27.426,34	41.601,95
	75.011,27	79.901,88
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	(813.159,46)	(1.274.268,42)
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Ganancias por revaluación de propiedad	161.655,19	100.512,23
Pérdidas actuariales	77.005,00	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	(574.499,27)	(1.173.756,19)

36. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía se compenso el impuesto a la renta determinado por un valor de US\$2.115,34 con el anticipo del impuesto a la renta y por un valor de US\$45.469,59 con retenciones en la fuente efectuadas por clientes.

37. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene contingencias que a criterio de la Administración tengan que ser registradas o reveladas en los presentes estados financieros.

38. SANCIONES.

38.1. 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 2013 y 2012.

38.2. 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 2013 y 2012.

39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.



Ing. Pablo Maldonado G.
Gerente General



Ing. Lourdes Changoluisa
Contadora General