

YAGLODVIAL S.A.

Políticas de Contabilidad

1. Descripción del negocio y objeto social

YAGLODVIAL S.A. es una compañía dedicada a actividades de venta al por mayor y menor de materiales, piezas y accesorios de construcción; actividades de explotación de canteras; construcción de obras civiles; venta al por mayor de maquinaria en general; compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles y muebles; siendo su actividad principal la construcción de obras civiles.

YAGLODVIAL S.A. fue constituida en Ecuador en la ciudad de Pedro Carbo el 20 de febrero del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de marzo del 2008 de la ciudad de Guayaquil.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

2.1 Base de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de mediación, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la mediación.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primarios donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la compañía.

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, menos sobregiros bancarios. En el balance general los sobregiros se presentan o se incluyen en el pasivo corriente.



YAGLODVIAL S.A.

Políticas de Contabilidad

2.4 Activos financieros

La compañía clasifica sus activos financieros en 4 categorías: activos financieros a valor razonables a través de ganancias y pérdida, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponible para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir la fecha en la que el activo es adquirido o entregados por la Compañía.

2.5 Deterioro de activos

2.5.1 Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.5.2 Activos valuados a costos amortizados

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y estimados del activo financieros o grupo de activos financieros que puede ser estimados contablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivos estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en los estados de resultado integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.



YAGLODVIAL S.A.

Políticas de Contabilidad

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.6 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para productos terminado, en proceso, materia prima y material de empaque, repuesto y otros utilizados el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los costos de financiamiento. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones menos los gastos de ventas variables.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Propiedades, planta y equipos

Los activos fijos se presentan al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	5%
Muebles y Enseres – Equipos de Oficina	10%
Vehículos - Maquinarias	20%
Equipos de computación	33%

2.8 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a sus costos amortización. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimiento menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

YAGLODVIAL S.A.
Políticas de Contabilidad

2.9 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos.

El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

a) Impuestos a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizado tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

b) Impuestos a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos y los pasivos sean realizados. El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financieras y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

2.10 Beneficios a empleados

a) Participación de los trabajadores en las utilidades



YAGLODVIAL S.A.

Políticas de Contabilidad

El 15% de la utilidades anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral, en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

b) Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizado por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconoce cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recurso para liquidar la obligaciones, y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesario para liquidar la obligación. Los conceptos por los cuales se constituye provisiones con cargo a resultados correspondiente principalmente a proveedores locales, impuesto a la renta causada y participación a los trabajadores en el año.

2.12 Reserva por valuación de activos

Se constituye como contrapartida de la diferencia entre el valor en libros y el valor resultado de avalúos de ciertas máquinas y terrenos, a valores de mercado practicado por un perito independiente.

La Reserva por revaluación de activos podrá capitalizarse en la parte que exceda de las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionista. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendo ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y se reintegrable a los accionista al liquidarse la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes, neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.



YAGLODVIAL S.A.
Políticas de Contabilidad

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registra al costo, estos se reconoce a medida en que se incurren, independientes de la fecha en que se realiza el pago.

2.15 Estimados y criterios contables críticos

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



YAGLODVIAL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
En dólares estadounidenses

3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de la cuenta al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Internacional	513	522
Banco Territorial	-	5.251
Banco Bolivariano	-	16.688
Banco Machala	-	68.997
Banco Pichincha	145	10.823
Banco Promerica	9.925	84
Banco del Austro	5.000	-
Caja General	78.501	-
Saldo Final	94.084	102.365

4. Cuentas por cobrar

Los saldos al 31 de diciembre 2013 y 2012 son los siguientes:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes No Relacionados	(a)	1.594.213	1.220.454
Totales		1.594.213	1.220.454
Provisión Cuentas Incobrables		(13.214)	(5.214)
Saldo Final		1.580.999	1.215.240

(a) El saldo de las principales cuentas por cobrar clientes no relacionados al cierre del ejercicio 2013 y 2012 son las que se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Colagazul S.A.	-	359.788
Metrica del Pacifico	-	189.913
Urbanis S.A.	-	165.752
Distribuidora de Combustibles	-	101.750
Cocoaplant	-	99.465
Euroiani Obras y Proyectos	-	63.026
Fideicomiso Bosques de los Ceibos	-	54.917
Constructores Civiles Asociados Cia. Ltda	18.807	39.860
Investcapital S.A.	-	39.600
Yumalai	-	36.000

YAGLODVIAL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
En dólares estadounidenses

Desarrollo de Viviendas Sociales	-	22.803
Domovesa S.A.	-	14.894
Vermiglio S.A.	-	12.075
Milton Luzuriaga	(a)	1.280.000
Alfaredes	63.685	-
Constructora Macamp	60.934	-
Dupocsa Protectores Químicos	44.850	-
Comreivic	27.384	-
Trifalto	18.150	-
Banaenergy S.A.	13.753	-
Construdipro S.A.	10.545	-
Otros menores a US\$ 10.000	56.105	20.611
Total clientes	1.594.213	1.220.454

a) Corresponde anticipo entregado por adquisición de una cantera.

5. Propiedad, planta y equipos

El detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Muebles y Enseres	3.971	-
Equipos e instalaciones	-	17.320
Maquinarias	3.002.481	849.917
Equipo de Computación y Software	3.550	3.550
Vehículos y Equipo de transporte	420.800	237.488
Terreno	1.121.750	1.865
Subtotal	4.552.552	1.110.140
Menos depreciación acumulada.	(613.273)	(367.234)
Saldo Final	3.939.279	742.906

El movimiento fue el siguiente:

Costo	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo Inicial	1.110.140	1.110.140
Adiciones	1.384.253	-
Rebajas/Ventas	(17.320)	-
Ajustes y/o Reclasificaciones	208.044	-
Reconocimiento de Activos (Nota I)	1.867.435	-
Saldo costo	4.552.552	1.110.140

YAGLODVIAL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
En dólares estadounidenses

Depreciación Acumulada	2013	2012
Saldo Inicial	(367.234)	(154.850)
Gasto del año	(246.039)	(212.384)
Saldo depreciación acumulada	(613.273)	(367.234)

Nota I: Corresponde al reconocimiento y registro contable por concepto de adquisiciones realizadas en años anteriores, los cuales se detallan a continuación:

Año de Adquisición	Clase de activo	US\$
2011	Maquinarias	145.000
2011	Maquinarias	170.000
2012	Maquinarias	45.000
2011	Maquinarias	75.000
2011	Maquinarias	15.685
2011	Maquinarias	90.000
2011	Maquinarias	145.000
2012	Maquinarias	60.000
2012	Cantera	1.000.000
2012	Terrenos	80.000
2012	Terrenos	26.250
2012	Terrenos	15.500
Total		1.867.435

6. Cuentas por pagar

Se constituía como sigue:

		2013	2012
Proveedores Locales	(a)	452.184	150.156
Participación Trabajadores		31.628	14.268
Obligaciones a corto plazo		36.970	7.197
Anticipos de clientes	(b)	375.223	-
Saldo Final		896.005	171.621

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
En dólares estadounidenses

(a) El saldo de las principales cuentas por pagar a proveedores al cierre del ejercicio 2013 y 2012 son las que se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tractomaq	-	43.601
Eva Aguilar	-	14.270
IISA	-	13.439
Conauto C.A.	10.240	12.041
Ludali S.A.	-	11.028
Azucena De Jesus López	-	10.145
Exporfrysa	-	7.950
Cesar Sánchez	-	5.413
Epsoncorp	5.253	-
Celebrity	10.923	-
Lubricadora Monecada	12.272	-
Constructora Macap	16.603	-
Teojama Comercial	81.202	-
Compañía Comercial Reina Victoria	122.702	-
Toyocosta	151.993	-
Diners	13.646	-
Otros menores a US\$ 5.000	27.350	32.269
Total Anticipos	452.184	150.156

(b) El saldo de los anticipos recibidos de clientes al cierre del ejercicio 2013 y 2012 son los que se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sevilla y Martinez	130.000	-
Etinar	90.000	-
Walter Vicente Coronel	57.685	-
Minutocorp	38.757	-
Useful S.A.	30.000	-
Fideicomiso Mallorca	22.466	-
Alfaredes	6.315	-
Total Proveedores	375.223	-

7. Obligaciones Bancarias

El saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprendía lo siguiente:

YAGLODVIAL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
En dólares estadounidenses

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Machala	(a)	87.835	189.222
Saldo Final		87.835	189.222

(a) Corresponde al saldo de una línea de crédito a un plazo de 151 días y una tasa promedio de 11,23%.

8. Cuentas por pagar L/P

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Accionistas	(a)	700.000	318.512
Cantera Luzuriaga		-	326.029
Abongu		111.213	-
Constructora Aljugyp		70.000	-
Edimexport S.A.		38.891	-
Salma Padilla Rendón		29.872	-
Sasig Pila Jose Francisco		22.880	-
Fercamposa		22.588	-
Construsil		14.036	-
Acosta Rocafuerte Rita		13.181	-
Abad Jiménez Ángel		11.144	-
Otros menores a US\$ 10.000		72.013	-
Saldo Final		1.105.818	644.541

(a) Saldo al 31 de diciembre del 2013 corresponde a préstamos realizados por la accionista María Elena Azar Amat, en el periodo 2012 por US\$169.639 y Eduardo Azar US\$148.873, los cuales no generan intereses y no tienen fecha vencimiento.

9. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Mediante Escritura Pública de Fijación de Nuevo Capital Autorizado y Reforma de Estatutos celebrada el 17 de julio del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de diciembre de 2012, se determinó que el capital social suscrito de la compañía está dividido en 14.000 acciones ordinarias nominativas e indivisibles a US\$ 1 cada una y que el capital autorizado es de US\$ 28.000.

YAGLODVIAL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
En dólares estadounidenses

Reserva Legal

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.

10. Situación Fiscal

Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (Periodo 2012; al 23%) aplicable a las utilidades distribuida; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Base para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducible 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto de anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable tributario

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta	210.854	95.121
Participación de Trabajadores	(31.628)	(14.268)

YAGLODVIAL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
En dólares estadounidenses

Gastos no deducibles	73.944	176.018
Utilidad Gravable	253.169	256.871
Impuesto a la Renta causado	55.697	59.080
Impuesto a la Renta causado pago mínimo	52.560	57.833

11. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013, y la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 07, 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.