

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Asociación Ruta Viva (ASRV o la Asociación) fue constituida en abril del 2012 como una asociación conformada por Constructora Norberto Odebrecht S.A. – Sucursal en el Ecuador y Constructora Hidrobo Estrada S.A. (con una participación del 70% y 30% respectivamente), entidades domiciliadas en el Ecuador, con el objeto de participar en la licitación del proyecto de construcción de la Vía de integración de los Valles “Ruta VIVA” – Fase I, el cual fue adjudicado en junio del 2012.

En octubre del 2012, Constructora Norberto Odebrecht S.A. – Sucursal en el Ecuador adquirió los beneficios de participación de Constructora Hidrobo Estrada S.A. mantenida en la Asociación mediante contrato de usufructo.

La Asociación concluirá cuando: i) se haya finalizado la construcción de la Vía de integración de los Valles “Ruta VIVA” – Fase I y ii) todas las obligaciones contraídas hayan sido liquidadas. Si bien la obra ya fue entregada provisionalmente, aún se están liquidando ciertas obligaciones relacionadas con los contratos complementarios. Dichas situaciones se estiman que sean cumplidas en el primer semestre del 2015, fecha en la cual se liquidará la Asociación sin generar pérdidas significativas.

La ASRV es considerada por Constructora Norberto Odebrecht S.A. – Sucursal en el Ecuador como una subsidiaria, debido a que la Sucursal tiene el poder de gobernar las políticas operativas y financieras de la Asociación, por lo cual los estados financieros de ASRV son consolidados por Constructora Norberto Odebrecht S.A. – Sucursal en el Ecuador y también presentados por separado.

Déficit en el capital de trabajo: Al 31 de diciembre del 2014, la Asociación reportaba un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$257,000 (2013: US\$1,366,000), originado principalmente por pasivos mantenidos con entidades relacionadas para la adquisición de materiales y asistencia técnica. A este respecto, la Administración indica que dicho déficit se superará en el corto plazo, mediante el flujo de fondos de las operaciones remanentes de la Asociación.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de marzo del 2015 del Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración de los Partícipes para su aprobación definitiva.

Contrato de construcción del proyecto de la Vía de integración de los Valles “Ruta VIVA” - Fase I -

Antecedentes:

El 29 de junio del 2012, la Asociación celebró un contrato con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas (EPMOP), el cual consiste en la ejecución de obras necesarias para la construcción del proyecto de la Vía de integración de los Valles “Ruta VIVA” - Fase I, entre la Avenida Simón Bolívar, Sector San Juan y la Primavera.

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Valor del contrato y forma de pago:

El monto del contrato es de US\$47,919,265 más IVA. Este valor comprende los costos de materiales de construcción, preparación de suelo, mano de obra, arriendo de maquinarias, herramientas, equipos, servicios de construcción (diseño e ingeniería) y demás costos imputables al proyecto. La forma de pago de este contrato fue la siguiente:

- Anticipo del 30% al contado dentro de los treinta días siguientes a la suscripción del contrato. El anticipo se descontará en función de la facturación mensual que realice la Asociación.
- El saldo restante mediante pagos mensuales contra la presentación de planillas debidamente aprobadas por la fiscalizadora.

Plazo:

Es de 14 meses a partir de la entrega del anticipo. Al 31 de diciembre del 2014 la obra se encuentra en proceso de ejecución, con un grado de avance, calculado en función de los adicionales contractuales firmados en el 2014, del 99% (2013: 99%).

Garantías:

- Por fiel cumplimiento del contrato, equivalente al 5% del valor total del contrato.
- Por anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto.
- Contra todo riesgo, por un monto de US\$2,000,000.

La Asociación se obliga a mantener vigente la garantía hasta la total terminación de la obra. Al 31 de diciembre del 2014 se mantenían pólizas de seguros con coberturas por aproximadamente US\$5,082,334 (2013: US\$3,100,000) por este concepto, cuyas primas de seguro se encuentran registrados en el rubro de Gastos pagados por anticipado.

Adicionales contractuales relacionados:

Adicionalmente, se suscribieron los siguientes convenios: i) contratos complementarios por US\$3,597,716 y US\$2,069,096, firmados en agosto del 2013 y enero del 2014, respectivamente, ii) ordenes de cambios por US\$9,422,707 y US\$2,762,742, firmados en octubre del 2013 y febrero del 2014, respectivamente. Estos convenios extendieron el plazo del contrato original, el cual se estima su culminación en abril del 2015. Se incluyen reajustes de precios por US\$ 1,188,523 referentes a los contratos principal y complementarios.

Entrega provisional:

Con acta del 22 de septiembre del 2014, se efectuó la entrega provisional de la obra.

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de la Asociación han sido preparados bajo el criterio del costo histórico, y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Asociación. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Asociación no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Asociación estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Asociación se expresan en la moneda del ambiente económico primario 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 Asociación. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Asociación clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Asociación mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Asociación solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes. Son activos financieros no derivados que dan

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y otros (subcontratistas y otros) y entidades relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Asociación reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Asociación valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En específico, la Asociación presenta dentro de esta categoría a las Cuentas por cobrar clientes, las cuales corresponden a los montos adeudados por la facturación de las planillas de avance de obra a la entidad contratante de sus servicios (construcción de obras civiles). Se incluyen los derechos facturar que resultan de la aplicación del método de avance de obra.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan hasta 25 días.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Asociación presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Cuentas por pagar a proveedores, subcontratistas y otros proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
- ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden principalmente a: i) valores por pagar por asesoría técnica recibida y compra de materiales, y ii) por remesas recibidas para capital de trabajo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta 180 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Asociación Ruta Viva establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Asociación no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Asociación transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Asociación especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Anticipos entregados a subcontratistas y proveedores -

Corresponden principalmente al efectivo entregado a subcontratistas y proveedores, para la realización de servicios relacionados con el contrato de construcción del proyecto de la Vía de integración de los Valles "Ruta VIVA" - Fase I, los cuales se registran al momento de la entrega del efectivo, son liquidados con la entrega del servicio (principalmente en base a planillas de avance de obra) y no generan intereses, debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo.

2.6 Inventarios de materiales -

Al 31 de diciembre del 2014, la Asociación no mantenía inventarios, puesto que fueron vendidos a su relacionada Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal en el Ecuador, a su valor libros, sin generar pérdidas significativas.

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los inventarios de materiales se presentaban al costo histórico, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excedía el valor de mercado de los inventarios.

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

2.7 Maquinarias y equipos -

Al 31 de diciembre del 2014, la Asociación no mantenía maquinarias y equipos, puesto que fueron vendidos a su relacionada Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal en el Ecuador, a su valor libros, sin generar pérdidas significativas.

Las maquinarias y equipo fueron registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluía los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo eran capitalizados cuando era probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyeran hacia la Asociación y los costos pudieran ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores correspondían a reparaciones o mantenimiento menores y eran registrados en resultados cuando eran incurridos.

La depreciación de las maquinarias y equipos se registraba con cargo a las operaciones del año en el estado de resultados integrales.

La depreciación era calculada linealmente basada en la vida útil estimada de las maquinarias y equipos, o de componentes significativos identificables que poseían vidas útiles diferenciadas, y no consideraban valores residuales, debido a que la Administración de la Asociación estimó que el valor de realización de sus maquinarias y equipos al término de su vida útil era irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de las maquinarias y equipos eran revisadas, y ajustadas si era necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de maquinarias y equipos fueron las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Herramientas	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinarias y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluían en el estado de resultados integrales.

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de maquinarias y equipos excedía a su monto recuperable, este se reducía inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizaban siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración había definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no fueron activado costos de endeudamiento.

2.8 Anticipos recibidos de clientes -

Se registraban en base a la recepción del efectivo por parte del cliente acorde a los contratos de obra firmados. Estos valores se incluyeron en el pasivo y eran descontados en base a la facturación (planilla de obra aceptada) efectuada a los clientes. Acorde a la vigencia de los contratos de obra se los clasificaba como pasivos corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera.

2.9 Deterioro de activos no financieros (maquinarias y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se sometían a pruebas de deterioro cuando se producían eventos o circunstancias que indicaban que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro correspondían al monto en el que el valor en libros del activo excedía a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos correspondía al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupaban a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisaban a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo excedía a su monto recuperable, la Asociación registraba una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2014, la Asociación no mantenía activos no financieros.

2.10 Provisiones

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, se reconocían cuando la Asociación tenía una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; y era probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se pudiera estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyeron provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a los descritos en la Nota 15.

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registraban en el rubro de Beneficios sociales del estado de situación financiera y correspondían principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registraba con cargo a resultados y se presentaba como parte del costo de operación.
- ii) Vacaciones: Se registraba el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionaba y pagaba de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Asociación no mantenía constituidas provisiones por jubilación patronal y desahucio, puesto que la mayoría de los trabajadores de la Asociación mantienen contratos por obra cierta, no requerían bajo esta modalidad de trabajo la constitución de estos beneficios.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La norma vigente exigen el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Por otro lado, el Código de la Producción Comercio e Inversiones (COPCI) establece la exoneración del anticipo del impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva que estén ubicadas fuera del perímetro urbano de Guayaquil y Quito, por lo cual la Asociación considera estar exonerada del pago del mismo.

Por lo mencionado anteriormente, en el 2014 y 2013, la Asociación no registró impuesto a la renta: i) por estar exonerada por el pago del anticipo mínimo y ii) no presentar utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido

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 financiera 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Durante el 2014 y 2013, la Asociación no ha identificado diferencias entre las bases contables y tributarias que generen Impuesto a la renta diferido a ser registrado.

2.13 Distribución de dividendos

Una distribución de dividendos es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera, en el momento que se resuelve declarar y distribuir dividendos. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no existen dividendos declarados pendientes de pago.

2.14 Contratos de construcción - Reconocimiento de ingresos y costos -

La NIC 11, "Contratos de construcción", define un contrato de construcción como un contrato específicamente negociado para la construcción de un activo.

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos ordinarios del contrato se reconocen durante el período del mismo por referencia al grado de realización. Los costos del contrato se reconocen como gastos por

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

referencia al grado de avance de la actividad del contrato en la fecha de cierre del ejercicio. Cuando sea probable que los costos totales del contrato vayan a exceder el total de los ingresos ordinarios del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto.

Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sean probables de recuperar.

Las variaciones en el trabajo contratado, las reclamaciones y los pagos de incentivos se incluyen en los ingresos del contrato siempre que se hayan acordado con el cliente y se puedan medir de manera fiable.

La Asociación usa el «método del porcentaje de realización - POC» para determinar el importe de ingresos adecuado a reconocer en un período determinado. El grado de realización se determina considerando los costos del contrato incurridos a la fecha del balance como un porcentaje de los costos estimados totales presupuestados para cada contrato.

El porcentaje de realización antes señalado se aplica a los ingresos presupuestados del contrato y el valor así estimado se compara con lo facturado al cliente hasta la fecha y la diferencia a favor se registra en las cuentas por cobrar bajo el rubro “Cuentas por cobrar clientes – Derechos por facturar” con contrapartida en los ingresos del año. En caso de que esta diferencia supere el monto facturado se registra en el rubro de “Cuentas por pagar proveedores y otros – Adeudados a los clientes” con débito a los ingresos del ejercicio.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Asociación se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Asociación y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Reconocimiento de ingresos: Los ingresos se reconocen gradualmente en el mismo porcentaje en que las obras contratadas avanzan en su construcción. La determinación del precio de la obra y sus correspondientes costos de construcción son presupuestados de manera anticipada a la contratación y construcción de la obra (Ver Nota 2.14).

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Asociación la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés, riesgo de índices de precios, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Asociación se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Asociación.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Asociación.

a) **Riesgo cambiario:**

La Asociación minimiza este riesgo realizando en casi su totalidad operaciones en dólares estadounidenses. La política de la Asociación para la gestión de riesgos cambiarios prevé los límites máximos y mínimos de cobertura que deben ser mantenidos, los cuales son observados por la Administración de la Asociación.

b) **Riesgo de tasas de interés:**

Considerando que la Asociación no tiene activos ni pasivos sobre los cuales incidan interés, el resultado y los flujos operacionales de la Asociación son, sustancialmente, independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado, por lo que este riesgo es nulo frente a las operaciones de la Asociación. Sus operaciones son financiadas por los anticipos recibidos de sus clientes y por partes relacionadas.

c) **Riesgo de índices de precios:**

Por lo general el contrato a el cual la Asociación se encuentra vinculada es un contrato a precio fijo. Los márgenes reales de utilidad de dicho contrato puede variar con relación a los márgenes estimados en el presupuesto de costos en el momento de la propuesta del precio contractual, como resultado de variaciones significativas no esperadas en el costo de los equipos, materiales aplicados o mano de obra, relacionadas a efectos inflacionarios u otros inesperados como dificultades en obtener permisos o aprobaciones gubernamentales; alteraciones de proyecto resultando en costos inesperados; retrasos causados por condiciones climáticas adversas o fallos de performance de subcontratistas y/o proveedores contratados.

Con el objeto de minimizar los riesgos de índices de precios, el contrato a precio fijo determinado por la Asociación tienen sus presupuestos revisados periódicamente, incluyendo en los presupuestos revisados las confirmaciones o inconsistencias verificadas con relación a los valores efectivamente realizados, siendo política de la Asociación discutir el cobro de reclamos con relación al precio contractual, resultando en futuros aditivos contractuales aumentando el valor de dicho

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

precio contratado, como resultado de las variaciones verificadas, siendo reconocido contablemente en el momento de la firma de los aditivos contractuales.

d) Riesgo de liquidez:

La Asociación findea su operación, principalmente con el contrato de construcción que ejecuta. Se recibe el anticipo y generan planillas de avance de obra que permite obtener liquidez para cubrir los costos directos e indirectos de cada trabajo. Además, las obras deben generar una contribución marginal que permita cubrir los gastos administrativos y generar una utilidad razonable.

Otra fuente de capital de trabajo que la Asociación tiene, son préstamos recibidos de partes relacionadas.

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

	Menos de 1 año	
	2014	2013
Cuentas por pagar proveedores y otros	5,566 (1)	1,958,631
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,043,032	12,553,596
Subcontratistas y otros	549	2,187,157

(1) Se excluye de estos pasivos, los valores adeudados a los clientes, en función de la aplicación del método de avance de obra. Ver Nota 2.14.

A continuación se detallan las calificaciones de las instituciones financieras donde la Asociación mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo:

<u>Entidad financiera</u>	Calificación	
	2014 (1)	2013
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2014.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Asociación al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus partícipes y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente	
	2014	2013
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	30,664	2,855,743
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar clientes	220,139	10,020,381
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	4,832
Total activos financieros	250,803	12,880,956
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar proveedores y otros	5,565 (1)	1,958,631
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,043,033	12,553,596
Subcontratistas y otros	549	2,187,157
Total pasivos financieros	1,049,147	16,699,384

- (1) Se excluye de estos pasivos, los valores adeudados a los clientes, en función de la aplicación del método de avance de obra. Ver Nota 2.14.

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS DE OPERACIÓN

	2014	2013
Materiales	1,954,373	17,020,774
Servicios de terceros y subcontratistas	1,033,387	12,916,614
Alquiler de equipos y otros	630,733	11,587,286
Mano de obra	603,317	8,971,413
Depreciación	181,038	127,946
Reembolsos de costos	-	2,616,579 (1)
Asistencia técnica	-	749,952 (2)
Seguros	14,326	203,444
Otros	277,801	345,138
	4,694,975	54,539,146

- (1) En el 2013, correspondía a reembolso de costos efectuados por Constructora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal en el Ecuador por pagos que hace a nombre de la Asociación. Ver Nota 13.

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) En el 2013, correspondía a servicios de asistencia técnica recibidos de su relacionada CNODE. Ver Nota 13.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	-	6,800
Bancos	<u>30,664</u>	<u>2,848,943</u> (1)
	<u>30,664</u>	<u>2,855,743</u>

- (1) Al 2013, incluía principalmente el efectivo por el anticipo recibido de EPMMOP por las obras del proyecto de construcción de la Vía de integración de los Valles "Ruta VIVA" - Fase I. Ver Notas 1 y 11.

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
EPMMOP	<u>220,139</u>	<u>10,020,381</u> (1)

- (1) Al 2013, correspondía a derechos por facturar de las obras civiles del proyecto de construcción de la Vía de integración de los Valles "Ruta VIVA" - Fase I, correspondientes al avance de obra al 31 de diciembre del 2014, que se encontraban pendientes de facturación y aprobación por parte de la fiscalización de la obra. Entre enero y marzo 2014, se facturó la totalidad de los derechos pendientes de facturar.

La Administración de la Asociación considera bajo el riesgo de crédito de sus Cuentas por cobrar clientes. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Asociación no mantenía cuentas por cobrar vencidas.

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. SUBCONTRATISTAS Y OTROS (ANTICIPOS Y CUENTAS POR PAGAR)

Composición:

	2014		2013	
	<u>Anticipos</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Anticipos</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Pekaol Construcciones S.A.	63,219 (1)	-	83,957	20,738
Subia & Subia Ingeniería	-	-	200,689	-
Conduit del Ecuador S.A.	-	-	131,071	346,033
Schreder Ecuador S.A.	-	-	126,336	-
Jardines Terragarden S.A.	-	-	123,881	-
Fabriposte C.A.	-	-	93,089	-
Hormigonera Quito S.A.	-	-	91,177	-
Consortio Royal	-	-	66,875	-
Carlos Cardona Granda	-	-	-	5,587
Provisiones por bienes y servicios	-	-	-	1,678,137 (2)
Otros	89,410 (3)	549	331,962	136,662
	<u>152,629</u>	<u>549</u>	<u>1,249,037</u>	<u>2,187,157</u>

- (1) Corresponde a anticipo entregados por servicios de movimiento de tierra, a efectuarse en el 2015.
- (2) En el 2013, correspondía principalmente a valores pendientes de pago en concepto de compra de bienes y servicios que fueron recibidos por parte de la Asociación, pero cuya documentación se encontraba pendiente de formalización y/o recepción. Dichos conceptos son contabilizados en esta cuenta hasta su registro definitivo en la cuenta del respectivo subcontratista. Durante el 2014, se recibieron las facturas respectivas.
- (3) Incluye principalmente valores entregados por servicios de construcción de colectores por US\$32,964 y recubrimiento de taludes por US\$23,297.

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Descripción	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Equipos de computación	Herramientas	Total
Al 1 de enero del 2013							
Costo	47,428	46,894	1,630	43,289	81,002	63,853	284,096
Depreciación acumulada	(769)	(831)	(62)	(3,282)	(7,676)	(1,081)	(13,701)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	46,659	46,063	1,568	40,007	73,326	62,772	270,395
Movimiento 2013							
Adiciones	399,089	95,479	2,609	-	124,567	687,923	1,309,667
Depreciación	(22,478)	(9,663)	(268)	(8,658)	(46,592)	(40,288)	(127,947)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	423,270	131,879	3,909	31,349	151,301	710,407	1,452,115
Al 31 de diciembre del 2013							
Costo	446,517	142,373	4,239	43,289	205,569	751,776	1,593,763
Depreciación acumulada	(23,247)	(10,494)	(330)	(11,940)	(54,268)	(41,369)	(141,648)
Valor en libros	423,270	131,879	3,909	31,349	151,301	710,407	1,452,115
Movimiento 2014							
Bajas/ventas costo	(446,517)	(142,373)	(4,239)	(43,289)	(205,569)	(751,776)	(1,593,763) (1)
Bajas/ventas depreciación	63,988	23,657	720	18,433	117,413	98,475	322,686 (1)
Depreciación	(40,741)	(13,163)	(390)	(6,492)	(63,145)	(57,106)	(181,038)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-

- (1) Durante el 2014, la Asociación, vendió la totalidad de sus maquinarias y equipos a su relacionada Construtora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal en el Ecuador.

11. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

	2014	2013
Construcción Vía de integración de los Valles "Ruta VIVA" - Fase I	-	2,017,379 (1)

- (1) En el 2013, correspondía al anticipo recibido de Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas (EPMOP) por las obras civiles y otros trabajos que se ejecutaran en este proyecto.

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTROS

Composición:

	2014	2013
Adeudados a los clientes	455,203 (1)	-
Ripconci Contrucción	-	607,449
Ferretería Española	-	211,644
Clyan Services World	-	165,047
Sabatelec Cía. Ltda.	-	125,982
Cuichan Torres Juan	-	81,957
Cardona Granda Carlos	-	68,546
Emulsiones del Ecuador S.A.	-	59,679
Mantenimiento Técnico S.A.	-	67,587
Otros menores	5,566	570,740
	<u>460,769</u>	<u>1,958,631</u>

(1) Corresponde a la facturación que excede los costos incurridos en la obra.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Asociación mantenía los siguientes saldos con compañías relacionadas.

	2014	2013
Cuentas por cobrar		
Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador	<u>-</u>	<u>4,832</u>
Cuentas por pagar		
Construtora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. (CNODE) (1)	824,947	824,947
Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Brasil - Casa Matriz	213,389	213,389
Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal Ecuador (2)	4,696	11,504,536
Construtora Norberto Odebrecht S.A. - República Dominicana	-	10,724
	<u>1,043,032</u>	<u>12,553,596</u>

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de los saldos con compañías relacionadas por los años 2014 y 2013 se presenta a continuación:

2014

	CNO Ecuador		CNODE	CNO Casa Matriz	CNO República Dominicana
	Por cobrar	Por pagar			
Saldo deudor (acreedor) al 1 de enero	4,832	(11,504,536)	(824,947)	(213,389)	(10,724)
Créditos					
Remesas recibidas		(3,086,437)	-	-	-
Cobros	(3,068,708)	-	-	-	-
Débitos					
Remesas enviadas (3)		14,586,277	-	-	-
Venta de maquinarias y equipos (1)	931,917	-	-	-	-
Reembolsos y venta de materiales (2)	2,131,959	-	-	-	-
Pagos	-	-	-	-	10,724
Saldo deudor (acreedor) al 31 de diciembre	-	(4,606)	(824,947)	(213,389)	-

2013

	CNO Ecuador		CNODE	Constructora Hidrobo Estrada	CNO Casa Matriz	CNO República Dominicana
	Por cobrar	Por pagar				
Saldo deudor (acreedor) al 1 de enero	-	-	(99,000)	(29,422)	-	-
Créditos						
Remesas recibidas (3)	-	(12,529,000)	-	-	-	-
Asistencia técnica (4)	-	-	(749,952)	-	-	-
Reembolsos de costos (5)	-	(2,616,579)	-	-	-	-
Compra de materiales y otros	-	(497,631)	-	-	(213,389)	(10,724)
Servicios y otros	-	-	-	(656,207)	-	-
Cobros	(87,321)	-	-	-	-	-
Débitos						
Remesas enviadas (3)	-	3,890,000	-	-	-	-
Reembolsos y venta de materiales	92,153	248,674	24,005	685,629	-	-
Pagos	-	-	-	-	-	-
Saldo deudor (acreedor) al 31 de diciembre	4,832	(11,504,536)	(824,947)	-	(213,389)	(10,724)

(1) Ver Nota 10.

(2) Incluye principalmente US\$1,951,000, por ventas de inventarios.

(3) En el 2013, correspondía a remesas de efectivo, recibidas por la Asociación, para capital de trabajo.

(4) En el 2013, correspondía a servicios de asistencia técnica recibidos de su relacionada CNODE. Ver Nota 16.

(5) En el 2013, correspondía a reembolsos de costos efectuados por Constructora Norberto Odebrecht S.A. – Sucursal en el Ecuador por pagos que hace a nombre de la Asociación.

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Asociación incluye miembros clave que son los Gerentes Administrativos, Financieros e Ingeniería.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	2014	2013
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	387,858	664,701
Bonos	-	35,697

14. IMPUESTOS

Los años 2012 al 2014, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

a) Impuestos por recuperar y por pagar -

	2014	2013
Impuestos por recuperar		
Impuesto al valor agregado (1)	136,244	1,232,213
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		
Periodo corriente	180,771	489,256
Año 2013	489,256	-
Otros menores	6,030	-
	<u>812,301 (2)</u>	<u>1,721,469</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,622	141,337
Retenciones en la fuente de IVA	1,947	125,031
	<u>4,569</u>	<u>266,368</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, incluyen retenciones en la fuente por impuesto al valor agregado por US\$278,384 (2013: US\$1,042,608) y crédito tributario generado en compras por US\$3,414 (2013: US\$1,149,700) neto de IVA generado en ventas por US\$145,554 (2013: US\$960,095).

(2) La Administración de la Asociación, considera que estos valores serán compensados y/o recuperados.

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta del año -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
Pérdida antes de impuesto a la renta	(343,230)	(365,836)
Menos - Ingresos exentos y otras deducciones		-
Más - Gastos no deducibles	256,412	12,402
Base tributaria	(86,818)	(353,434)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta	-	-

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, reportó pérdidas, además se encuentra exenta del pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta. Ver Nota 2.12.

c) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Asociación un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Asociación considera tener la obligación de presentar el anexo, debido a que las transacciones con entidades relacionadas superaron el monto establecido para la presentación del anexo pero no para la presentación del estudio.

d) Otros asuntos - Reformas Tributarias -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015. La Administración de la Asociación se encuentra evaluando los efectos que tendrán dichas reformas y considera que el impacto no será significativo.

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	-	102,853	370,426	88,355	370,426	191,208
Incrementos	-	-	112,610	2,026,727	112,610	2,026,727
Pagos	-	(102,853)	(483,036)	(1,744,656)	(483,036)	(1,847,509)
Al 31 de diciembre	-	-	-	370,426	-	370,426

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.

16. CONTRATOS

Convenio de asesoría técnica con CNODE

Con fecha 2 de enero del 2013, la Asociación celebraron un acuerdo con Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. (CNODE), a través del que se establecía que CNODE prestaría asesoría técnica a la Asociación en los procesos de gestión, planificación, administración, comercialización, construcción, estudios de obra y demás actividades que se requerirían para la ejecución del proyecto de construcción de la Vía de integración de los Valles "Ruta VIVA" - Fase I. El acuerdo establece que CNODE cobraría mensualmente por esta asesoría US\$93,744 más el impuesto al valor agregado (IVA), una vez presentada la factura por estos servicios. Este convenio estuvo vigente hasta agosto del 2013, por decisión mutua entre las partes. En el 2013 la Asociación reconoció en resultados del periodo costos derivados de este acuerdo por US\$749,952.

ASOCIACIÓN RUTA VIVA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por el año 2014 y 2013 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Asociación a esa fecha:

	Según registros contables	Según estados financieros	Diferencias
2014			
<u>Activos corrientes</u>			
Impuestos por recuperar	<u>957,855</u>	<u>812,301</u>	<u>145,554</u>
<u>Pasivos corrientes</u>			
Cuentas por pagar proveedores y otros	674,158	460,768	213,390
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,696	1,043,033	(1,038,337)
Subcontratistas y otros	825,496	549	824,947
Impuestos por pagar	<u>150,123</u>	<u>4,569</u>	<u>145,554</u>
	<u>1,654,473</u>	<u>1,508,919</u>	<u>145,554</u>
2013			
<u>Activos corrientes</u>			
Impuestos por recuperar	<u>2,681,563</u>	<u>1,721,469</u>	<u>960,094</u>
<u>Pasivos corrientes</u>			
Impuestos por pagar	<u>1,226,462</u>	<u>266,368</u>	<u>960,094</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Asociación, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.