

**VIDAL
CONSTRUCCIONES
CIA. LTDA.
Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014**

**Junto con el informe de los
auditores independientes**

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

- Informe de los auditores independientes, dirigido a los socios
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados y otro resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
Compañía	-	VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
IR	-	Impuesto a la Renta

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de:

Vidal Construcciones Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Vidal Construcciones Cía. Ltda.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estado de resultados integrales, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de

contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Bases de opinión calificada

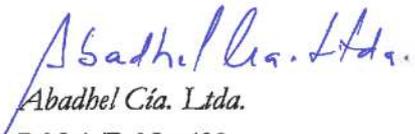
- 1- No obtuvimos respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada al asesor legal de la Compañía. En consecuencia, no estamos en condiciones de evaluar la existencia de eventuales trámites o procedimientos judiciales o extrajudiciales y juicios iniciados por la Compañía o en contra de ella, su estado actual y el efecto que tendrían sobre los estados financieros adjuntos.
- 2- No recibimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos de Banco de Machala, Banco Pichincha y Banco de Guayaquil (instituciones financiera nacionales) y no fue posible aplicar procedimientos de auditoría alternativos para satisfacernos de la razonabilidad de los saldos contables del rubro efectivo al 31 de diciembre de 2014 y; no fue posible determinar la eventual existencia de obligaciones directas, y/o garantías diferentes a las registradas en libros contables de la Compañía.

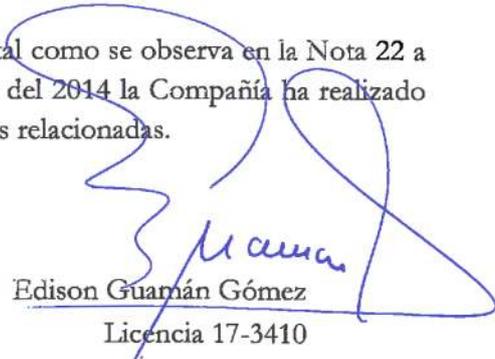
Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos, si los hubiere, de los asuntos mencionados en los numerales 1 a 2 de las bases de opinión calificada, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Vidal Construcciones Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

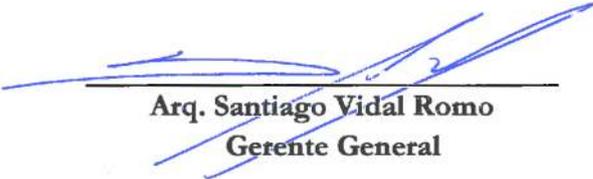
Sin que afecte a nuestra opinión informamos que y tal como se observa en la Nota 22 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2014 la Compañía ha realizado transacciones por montos importantes con sus partes relacionadas.


Abadhel Cía. Ltda.
R.N.A.E. No 699
Marzo, 11 del 2015


Edison Guamán Gómez
Licencia 17-3410

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

<u>Activos</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>...31 de diciembre del...</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	72,798	65,341
Cuentas comerciales por cobrar	5	1,933,154	1,585,873
Inventarios	6	4,098,255	5,493,667
Activos por impuestos corrientes	7	59,529	89,594
Otros activos corrientes	8	515,319	249,255
Total activo corriente		6,679,055	7,483,730
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos Fijos	9	2,029	1,163
Propiedades de inversión	10	984,142	984,142
Activos por impuestos diferidos	7	4,411	5,178
TOTAL ACTIVOS		7,669,636	8,474,213
 <u>Pasivos y Patrimonio</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	11	-	680,815
Acreedores comerciales	12	1,234,671	1,289,057
Pasivos por impuestos corrientes	7	9,766	24,503
Pasivos acumulados	13	54,736	35,005
Anticipos de clientes	14	2,225,380	3,436,694
Otros pasivos corrientes	15	2,726,036	1,764,983
Total pasivo corriente		6,250,590	7,231,057
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones con los socios	16	1,002,424	969,578
Obligaciones por beneficios definidos	17	26,417	30,544
Total pasivo no corriente		1,028,841	1,000,122
TOTAL PASIVOS		7,279,430	8,231,180
 PATRIMONIO			
(según estados adjuntos)	18	390,206	243,033
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7,669,636	8,474,213


Arq. Santiago Vidal Romo
Gerente General


Sra. Maribel Bautista
Contadora General

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>...31 de diciembre del...</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>INGRESOS</i>			
Venta de proyectos		1,885,866	2,356,045
Servicios prestados		1,160,363	270,241
		3,046,229	2,626,286
Costo de ventas	21	(2,636,428)	(2,247,225)
Utilidad bruta		409,801	379,060
<i>GASTOS</i>			
Gastos de administración	21	(261,547)	(286,951)
Utilidad en operación		148,254	92,109
Gastos financieros, neto		(2,412)	(2,037)
Otros ingresos, neto		44,513	28,140
Utilidad antes de impuesto a la renta corriente y diferido		190,356	118,212
Impuesto a la renta corriente y diferido	7	(43,183)	(28,820)
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		147,173	89,392


Arq. Santiago Vidal Romo
Gerente General


Sra. Maribel Bautista
Contadora General

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (En U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Efectos de aplicación de NIIF	Utilidades Acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2013	10,400	839	(26,264)	168,450	153,425
Otros movimientos					
Resultado integral del año	-	-		216	216
				89,392	89,392
Saldos al 31 de diciembre del 2013	10,400	839	(26,264)	258,058	243,033
Resultado integral del año	-	-		147,173	147,173
Saldos al 31 de diciembre del 2014	10,400	839	(26,264)	405,231	390,206

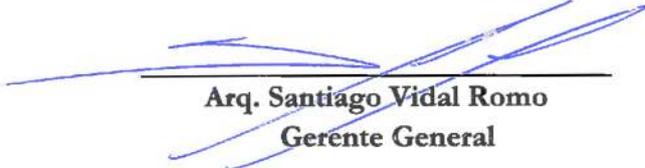

Arq. Santiago Vidal Romo
 Gerente General


Sra. Maribel Bautista
 Contadora General

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre del.. 2014	2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas		3,285,878	2,920,734
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(2,585,065)	(2,878,539)
Efectivo pagado por impuestos		(43,940)	4,228
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		656,874	46,423
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incremento de activos fijos		(1,447)	(612)
Incremento de propiedades de inversión		-	(85,124)
Efectivo neto provisto/(utilizado) en actividades de inversión		(1,447)	(85,736)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Incremento (pagos) de obligaciones con los socios		(647,969)	34,185
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		(647,969)	34,185
Reducción / (aumento) del efectivo y sus equivalentes		7,458	(5,129)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		65,341	70,469
Efectivo y equivalentes al final del año	4	72,798	65,341

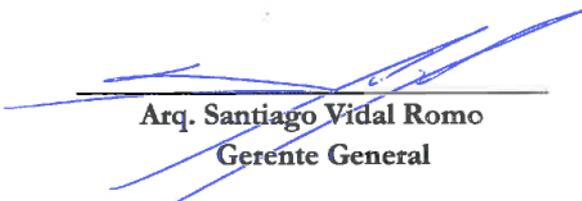

Arq. Santiago Vidal Romo
Gerente General


Sra. Maribel Bautista
Contadora General

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

Conciliación entre el resultado integral del año y los flujos de operación

	Referencia a Notas	..31 de Diciembre del.. 2014	2013
Resultado integral del año		147,173	89,392
<i>Partidas que no representan movimiento de efectivo</i>		43,764	29,399
Ajustes por gasto de depreciación	9	581 ✓	579
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	7	43,183 ✓	28,820
Ajuste por derechos de cobro			-
<i>Cambios netos en activos y pasivos operativos</i>		465,937	(72,368)
Cuentas comerciales por cobrar		(347,281) ✓	(1,069,634)
Inventarios		1,395,413 ✓	(2,086,317)
Activos por impuestos corrientes		30,064 ✓	14,435
Otros activos corrientes		(266,064) ✓	338,746
Activos por impuestos diferidos		767	(2,201)
Acreeedores comerciales		(54,386) ✓	605,782
Pasivos por impuestos corrientes		(57,920)	(7,326)
Pasivos acumulados		19,731 ✓	(1,070)
Anticipos de clientes		(1,211,314) ✓	420,399
Otros pasivos corrientes		961,053 ✓	1,702,154
Obligaciones por beneficios definidos		(4,127) ✓	12,664
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		656,874	46,423


Arq. Santiago Vidal Romo
Gerente General


Sra. Maribel Bautista
Contadora General

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

NOTA 1 - **OPERACIONES**

1.1. Constitución

Vidal Construcciones Cía. Ltda., fue constituida en diciembre del 2005 en Quito – Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil en febrero del 2006. Su plazo social concluye en febrero del 2056.

Su domicilio principal está registrado en el Sector de Llano Grande-Quito en el pasaje Andina S/N y García Moreno

1.2. Operaciones

Su objeto social está orientado al diseño, construcción, planificación, supervisión y fiscalización de toda clase de viviendas familiares o unifamiliares, edificios, centros comerciales y de cualquier clase de obras arquitectónicas, de ingeniería, de viabilidad, electromagnéticas.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanzaba 65 y 162 empleados respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene, como proyecto inmobiliario, el conjunto habitacional “Hiedras” (sector Sangolquí); además, durante el primer semestre del 2014 se prestaron servicios constructivos para el conjunto habitacional “Alcántara” (sector Marianas), y otras obras particulares en Ibarra.

1.3. Financiamiento de las operaciones

Tal como se observa en la Nota 22 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene deudas con sus partes relacionadas por US\$4'595.163. Sobre estas deudas no hay establecidas formalmente fechas de vencimiento por lo que son pagaderas cuando la contraparte reclame su cancelación. Por tal motivo, estos pasivos se presentan a su valor nominal sin descuento. La Gerencia estima que en el futuro las operaciones permitirán generar flujos positivos de efectivo para cancelar estas acreencias y ser autosustentable financieramente.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

**NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES
POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**

1.4. Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros de **Vidal Construcciones Cía. Ltda.** han sido preparados de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas uniformemente a todos los períodos que se presentan.

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

1.5. Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía, comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto para instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio.

Los estados financieros se presentan en dólares y todos los valores se redondean a la unidad más próxima, salvo cuando se indique lo contrario.

1.6. Efectivo y equivalente del 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 y sobregiros bancarios.

1.7. Cuentas comerciales por cobrar y otras por cobrar -

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y se reconocen inicialmente a su valor razonable.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 149 días.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye con base en el análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

1.8. Inventarios –

i) Materiales de construcción

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios menos todos los costos necesarios para la venta.

ii) Obras en proceso

Registra los costos incurridos en la ejecución de proyectos inmobiliarios. Los inventarios se encuentran registrados al costo histórico y comprenden cargos correspondientes a nómina, honorarios por asesoría técnica, transporte y manutención de personal en el proyecto, gastos legales, gastos por seguros o garantías rendidas, depreciación de equipos y vehículos, arriendos y otros menores.

1.9. Activos fijos-

Maquinaria y equipos y vehículos

Están contabilizados al costo de adquisición. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

i) Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y/o el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii) Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3

iv) Retiro o venta de activos fijos

Un componente de activos fijos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

1.10. Propiedades de inversión

Son terrenos, mantenidos por la Compañía para futuros desarrollos y por los que, por el momento, tan solo se logran ingresos por su plusvalía o apreciación, que se reconocerán cuando estos terrenos se realicen.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al costo. Las

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión se incluyen en el estado de resultados en el período en el que ocurren.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que el activo fue dado de baja.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad, planta y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad, planta y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la empresa contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para las propiedades, planta y equipo.

1.11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar -

Las cuentas con acreedores comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días, periodo que ocasiona que el efecto de traer a costo amortizado sea no significativo.

1.12. Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta es el impuesto a la renta por pagar corriente.

i. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

ii. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

iii. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

iv. Otros impuestos

Los valores por impuestos al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de los pasivos por impuestos corrientes.

1.13. Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

1.14. Beneficios a los empleados

i. Beneficios definidos: Jubilación patronal y Desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) a cargo de la Compañía, es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en el otro resultado integral en el periodo en el que ocurren. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

ii. Participación a trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la Compañía 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.

1.15. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias –

Los ingresos corresponden a la venta de unidades familiares, casas o departamentos, que son registrados cuando se realizan, previa la liquidación de los anticipos recibidos conforme los plazos y valores convenidos y aceptación de los bienes recibidos.

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

i. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

ii. Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios, se registran con base en el avance de obra, mediante la emisión de facturas.

1.16. Costos y Gastos -

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

1.17. Ingresos y gastos financieros -

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

1.18. 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.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

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.

1.19. Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente y cuentas por cobrar.

i. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

ii. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero se considera deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina con cargo a la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

iii. Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

i. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

ii. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

iii. Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

1.20. Partidas excepcionales –

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la Compañía.

1.21. Normas internacionales emitidas aún no vigentes –

A continuación se enumeran las normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. Un resumen de las Normas emitidas que la compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro son las siguientes:

NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

No es apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan en una actividad que incluye el uso del activo. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

Con entrada en vigencia a partir de enero de 2017, la NIIF 15 establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes. Presenta de forma integrada todos los requerimientos aplicables y sustituirá a las normas actuales de reconocimiento de ingresos, la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias y la NIC 11 Contrato de Construcción, así como interpretaciones del IFRIC relacionadas.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

En el principio fundamental del modelo es el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes, a través de 5 pasos que pueden afectar a la imputación temporal de los ingresos a lo largo del tiempo y; en lo relativos a los sistemas de información y procesos contables vigentes que pueden requerir cambios significativos.

Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

NIIF 14 Cuentas reguladas diferidas

Con vigencia a partir del 1 de enero de 2016, trata sobre la contabilización de algunos saldos que se desprenden de actividades con tasas reguladas y es aplicable a aquellas entidades que son adoptantes de la NIIF 1 por primera vez.

(Ver página siguiente)

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

NUEVA NORMAS, MEJORAS Y ENMIENDAS		Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
Enmienda NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	01-ene-14
Enmiendas NIIF 10, 12 y NIC 27	Entidades de Inversión, Estados Financieros Consolidados, Revelaciones y participaciones en otras Entidades y Estados Financieros Separados	01-ene-14
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no Financieros	01-ene-14
NIC 39	Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas	01-ene-14
CINIIF 21	Gravámenes	01-ene-14
Enmiendas NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición	01-ene-14
Enmiendas NIC 19	Planes de Beneficios definidos Aportaciones de Empleados	01-jul-14
Mejoras a las NIIF (Ciclos 2010- 2012)	NIIF 1 Significado de la aplicación de IFRS NIIF 3 Excepciones de alcance para negocios conjuntos NIIF 13 Alcance del párrafo 52 NIC 40 Aclaración entre NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar propiedad como propiedades de inversión o propiedad ocupada por el propietario	01-jul-14
Mejoras a las NIIF (Ciclos 2011 - 2013)	Mejoras: NIIF 2 Definición de condiciones de adquisición de derechos NIIF 3 Contabilidad para contingencias NIIF 8 Agrega segmentos. Reconciliaciones del total de activos reportables de los activos de la entidad NIIF 13 Cuentas por cobrar y pagar de corto plazo NIC 24 Personal clave de la gerencia	01-jul-14
Enmienda NIIF 11	Contabilidad para adquisición de participación y operaciones conjuntas	01-ene-16
Enmiendas NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas portadoras de frutos	01-ene-16
Enmiendas NIC 16 y NIC 38	Aclaración de Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-ene-16
Enmienda NIC 27	Método de participación en Estados Financieros Individuales	01-ene-16
Enmienda NIIF 10 y NIC 28	La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	01-ene-16
Mejoras a las NIIF (Ciclos 2012 - 2014)	IFRS 5 Cambios en los métodos de bajas IFRS 7 Mantenimiento de los contrato. Aplicabilidad de la enmienda a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios. IAS 19 Tasa de descuento: mercado regional IAS 34 La revelación de la información "en otras partes de los estados financieros intermedios"	01-ene-16
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	01-ene-18

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

Vida útil de activos fijos

Como se describe en la Nota 2, la Compañía revisa la vida útil estimada de los activos fijos al final de cada período anual. Durante el año 2014, la administración determinó que la vida útil de los activos fijos debería mantenerse debido al mantenimiento y condiciones del negocio.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo comprende lo siguiente:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondos rotativos	716	3,069
Bancos	72,082	62,272
	<u>72,798</u>	<u>65,341</u>

NOTA 5 - CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	90,709	1,472,722
Derechos de Cobro (1)	1,831,533	-
Partes relacionadas (2)	17,008	119,247
Provisión para cuentas dudosas	(6,096)	(6,096)
	<u>1,933,154</u>	<u>1,585,873</u>

(1) Corresponde a ingresos devengados pendientes de facturar, determinados según el porcentaje de avance de obra.

(2) Ver Nota 22.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	6,096	6,096
Castigos	-	-
Saldo final	<u>6,096</u>	<u>6,096</u>

NOTA 6 - INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materiales de construcción	169,956	250,480
Obras en proceso (1)	<u>3,928,298</u>	<u>5,243,187</u>
	<u>4,098,255</u>	<u>5,493,667</u>

(1) Un detalle de obras en proceso es como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mano de obra	1,088,948	1,933,542
Costo directo y materiales	1,814,421	2,240,989
Costos indirectos	<u>1,024,929</u>	<u>1,068,657</u>
	<u>3,928,298</u>	<u>5,243,187</u>

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

NOTA 7 - IMPUESTOS

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes, es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Crédito tributario IVA	55,041	82,395
Crédito tributario IR	4,488	7,199
	<u>59,529</u>	<u>89,594</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones del IVA	6,767	18,036
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	3,000	6,468
	<u>9,766</u>	<u>24,503</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.-

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto del impuesto corriente	42,416	31,022
Ingreso por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	767	(2,201)
Total gasto de impuestos	<u>43,183</u>	<u>28,820</u>

Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

(Ver página siguiente)

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	190,356	118,212
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	41,878	26,007
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	538	5,015
Efectos de diferencias temporarias	767	(2,201)
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	43,183	28,820

Saldo del impuesto diferido

Un resumen de los impuestos diferidos, es como sigue:

<i>Año 2014</i>	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos por impuestos diferidos	4,411	5,178
	4,411	5,178

Los movimientos del activo por impuestos diferidos, son como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<i>Año 2014</i>			
<i>Diferencias temporarias</i>			
Obligaciones por beneficios definidos	5,178	(767)	4,411
Total	5,178	(767)	4,411

(Ver página siguiente)

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldos al al fin del año</u>
<i>Año 2013</i>			
<i>Diferencias temporarias</i>			
Obligaciones por beneficios definidos	2,976	2,201	5,178
Total	2,976	2,201	5,178

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Las declaraciones de impuestos susceptibles de revisión corresponden a las de los años 2012 al 2014.

Reforma tributaria de diciembre de 2014

En el Suplemento de Registro Oficial 405 de 29 de diciembre de 2014 se publicó la Ley de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual reforma varias leyes y códigos. Su reglamento se publicó el 31 de diciembre de 2014. Estas reformas rigen a partir del ejercicio 2015.

Un resumen de algunos de los principales aspectos se cita a continuación:

Reformas al Código Tributario

- Plazos para el pago de Obligaciones.- A petición del contribuyente se amplía el plazo de 6 a 24 meses y, bajo autorización del Director del SRI de 2 a 4 años

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

- Residencia Fiscal.- Se modifican las condiciones para determinar la residencia fiscal de una persona natural. Se amplía el criterio de residencia fiscal en Ecuador para personas jurídicas.
- Ingresos de fuente ecuatoriana.- Se incluyen como ingreso de fuente ecuatoriana:
 - la utilidad por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones y otros derechos representativos de capital.
 - el incremento injustificado del patrimonio.
- Exoneraciones.- Se eliminan las exoneraciones por:
 - ingresos por enajenación ocasional de acciones y participaciones.
 - ingresos por rendimientos por depósitos a plazo fijo, de un año o más, pagados por las instituciones financieras nacionales a sociedades.
 - Se agregan como exentos los ingresos:

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

- por transferencias económicas no reembolsables del Estado a personas naturales y sociedades en planes agroforestería, reforestación y similares creados por el Estado.
- rendimientos financieros por deuda pública ecuatoriana.
- se exonera por 10 años, del pago de impuestos a inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley.
- Deducciones: Se amplían los criterios para la aplicación de las deducciones para la determinación de la base imponible del impuesto a la renta de:
 - costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing.
 - créditos incobrables.
 - no será deducible la depreciación de activos revaluados.
 - no podrán deducirse los gastos de promoción y publicidad de aquellos contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hiperprocesado y; para el resto de contribuyentes, se limita la deducibilidad al 4% de los ingresos brutos, excepto para empresas de publicidad, de comercio externo, micro y pequeñas empresas.
 - las regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, pagados por sociedades a sus partes relacionadas, no podrán ser superiores al 20% de la base imponible del impuesto a la renta, más el valor de dichos gastos.
 - No serán deducibles las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones, participaciones u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, a partes relacionadas.
 - No será deducible el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.
 - Se agregan como deducciones:
 - los sueldos por pagos a adultos mayores, y migrantes retornados mayores de 40 años, se deducirán con el 150% adicional, por un periodo de dos años, a partir de la fecha de celebración del contrato.
 - Se incluye a la micro y pequeña empresa, en la deducción del 100% adicional por 5 años, sobre los gastos relacionados con capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, mejora de la productividad, y gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
 - Se permite el reconocimiento de ciertos activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Pagos al exterior.- Se norman las retenciones en la fuente en pagos al exterior por seguros.
- Tarifa de impuesto a la renta para sociedades.- la tarifa general es del 22%; para entidades cuyos socios, en un porcentaje mayor al 50%, residencia en regímenes preferenciales, esta tarifa será del 25%; en caso de que los socios residentes en regímenes preferenciales sean en un porcentaje menor al 50%, la tarifa resultará de la ponderación de las tasas de 22 y 25%. Cuando una sociedad otorgue a sus socios, socios, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.
- Ingresos de no residentes.- Los ingresos gravables de no residentes que no sean atribuibles a establecimientos permanentes, siempre que no tengan un porcentaje de retención específico

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

establecido y que sean residentes, constituidos o ubicados en paraísos fiscales están gravados con el 35% de impuesto a la renta.

- Responsables de la obligación tributaria Para ciertos casos, se determina que el responsable de las obligaciones tributarias en Ecuador, cuando las operaciones han sido ejecutadas por socios o relacionados en el exterior, será la entidad con residencia en Ecuador.
- Anticipo de impuesto a la renta.- Se eliminan los rubros de activos y patrimonio, de los bienes revaluados, para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta.
- Obligación de informar sobre nómina de socios.- Se establecen sanciones, vía incremento de la tasa impositiva, para las entidades que no informen la nómina de sus socios.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

- Tarifa 0%.- Se incluye en este grupo a las cocinas de uso doméstico con mecanismos eléctricos de inducción, y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas.
- Devolución de IVA.- El valor de la devolución del IVA pagado a personas adultas mayores, es hasta 5 salarios básicos unificados (US\$ 1,770). Para las personas con discapacidad no hay límite de valor en la devolución de IVA; sin embargo, se limita a bienes y servicios que se relacionan con vestimenta, vivienda, salud, comunicación, alimentación, educación, cultura, deporte, movilidad y transporte.
- Retención de IVA.- Se requiere que haya retención de IVA entre contribuyentes especiales. El exportador habitual de bienes, obligado a llevar contabilidad, retendrá la totalidad de IVA a todos los contribuyentes. Se establece el mecanismo de reintegro o compensación de IVA para exportadoras de bienes.

- Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Se agrega a la tarifa del 100% de ICE a las cocinas de uso doméstico que funcionen a gas, y;
- Se incrementa la tarifa del ICE a los cigarrillos de 0,08 a 0,1310 (Art. 82 LRTT)

- Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

Se condicionan las exoneraciones de pagos de amortizaciones de capital e intereses en préstamos del exterior y pagos de rendimientos financieros por títulos valores emitidos por personas jurídicas domiciliadas en Ecuador a plazos y requisitos que establezca el Comité de Política Tributaria

Se exoneran el pago por importación de cocinas de inducción, ollas para usar en estas cocinas y sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico.

- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones COPCI.

Se establece el incentivo de estabilidad tributaria para contratos de inversión para explotación minera metálica e incluso en otros casos con inversiones importantes.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

Se establecen incentivos de exoneración y deducciones adicionales a las industrias básicas: fundición y refinación de cobre y aluminio; fundición siderúrgica; refinación de hidrocarburos; industria petroquímica; industria celulosa; construcción de embarcaciones navales.

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores y contratistas	147,041	192,924
Anticipos y préstamos a empleados (1)	75,547	49,222
Otras cuentas por pagar (2)	288,860	-
Otros	3,871	7,109
	<u>515,319</u>	<u>249,255</u>

(1) Corresponde a valores entregados como anticipo por los materiales y servicios empleados en las obras de construcción.

(2) Incluye anticipos entregados a terceros y a partes relacionadas, ver Nota 22.

NOTA 9 - ACTIVOS FIJOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vehículos	42,895	42,895
Maquinaria y equipo	19,923	19,923
Equipos de computación	4,183	2,736
	<u>67,000</u>	<u>65,553</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	(64,972)	(64,390)
Total	<u>2,029</u>	<u>1,163</u>

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

Los movimientos de activos fijos, fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial, neto	1,163	1,130
Adiciones, neto	1,447	612
Depreciación del año	<u>(581)</u>	<u>(579)</u>
Saldo final, neto	<u>2,029</u>	<u>1,163</u>

NOTA 10 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos	<u>984,142</u>	<u>984,142</u>
	<u>984,142</u>	<u>984,142</u>

Los movimientos de propiedades de inversión, fueron como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial neto	984,142	899,018
Adiciones, neto	<u>-</u>	<u>85,124</u>
Saldo final, neto	<u>984,142</u>	<u>984,142</u>

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones bancarias (1)	-	663,039
Intereses bancarios	-	17,775
	<u>-</u>	<u>680,815</u>

(1) Corresponde a préstamos obtenidos del Banco de Machala, cuyo detalle es el siguiente:

Obligación	Otorgamiento	Monto	Interés Nominal	Plazo	Vencimiento
13090658-00	31/07/2013	200,000	9.75%	177 días	24/01/2014
13090716-00	29/08/2013	200,000	9.75%	147 días	23/01/2014
13090801-00	27/09/2013	200,000	9.75%	119 días	24/01/2014
13090964-00	25/11/2013	100,000	9.75%	60 días	28/01/2014

Estas deudas están garantizadas con certificados de inversión de una parte relacionada.

NOTA 12 - ACREEDORES COMERCIALES

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	349,553	115,420
Partes relacionadas (1)	885,119	1,173,637
	<u>1,234,671</u>	<u>1,289,057</u>

(1) Ver Nota 22.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

NOTA 13 - PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de los pasivos acumulados como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	33,592	20,861
Beneficios sociales	21,144	14,144
	<u>54,736</u>	<u>35,005</u>

Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión participación a trabajadores, fueron como sigue:

	...31 de Diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	20,861	18,447
Provisión del año	33,592	20,861
Pagos efectuados	(21,254)	(18,447)
Ajustes diferencia en pago de utilidades	393	-
Saldo final	<u>33,592</u>	<u>20,861</u>

NOTA 14 - ANTICIPO DE CLIENTES

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo de clientes (1)	<u>2,225,380</u>	<u>3,436,694</u>
	<u>2,225,380</u>	<u>3,436,694</u>

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

- (1) Corresponden a valores entregados por los clientes en los plazos y valores convenidos los que serán liquidados una vez se proceda con la entrega de las unidades familiares, casas, departamentos o terrenos.

NOTA 15 - OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de los otros pasivos corrientes es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguridad social	9,855	14,840
Empleados	3,560	746,403
Otras cuentas por pagar	5,000	49,851
Préstamos varios por pagar (1)	2,707,621	953,890
	<u>2,726,036</u>	<u>1,764,983</u>

- (1) Corresponde a préstamos varios por pagar a las partes relacionadas. Ver Nota 22.

NOTA 16 - OBLIGACIONES CON LOS SOCIOS

Un resumen de las obligaciones es como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos por pagar a los socios (1)	1,002,424	969,578
	<u>1,002,424</u>	<u>969,578</u>

- (1) Ver Nota 22.

NOTA 17 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

(Ver página siguiente)

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	20,049	23,535
Bonificación por desahucio	6,368	7,009
	<u>26,417</u>	<u>30,544</u>

La compañía mantiene dos planes de beneficios definidos que cubren sustancialmente a todos sus empleados, un resumen de estas obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

1. Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, continuada o interrumpidamente, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal, de acuerdo con las normas de ese Código.

Los movimientos en el valor presente de la obligación jubilación patronal, fueron como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	23,535	13,529
Costo de los servicios del período corriente	7,120	14,325
Costos por intereses	783	928
Reversión de reserva ex trabajadores	<u>(11,389)</u>	<u>(5,246)</u>
Saldo final	<u>20,049</u>	<u>23,535</u>

1. Bonificación por desahucio

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

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

Los movimientos de la provisión por desahucio, fueron como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	7,009	4,352
Costo de los servicios del período corriente	2,156	3,337
Costos por intereses	303	275
Reversión de reserva ex trabajadores	(1,684)	(955)
Pagos realizados	(1,417)	-
Saldo final	<u>6,368</u>	<u>7,009</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en otro resultado integral.

La tasa de descuento utilizada para los cálculos de valor presente de beneficios definidos fue del 4%.

NOTA 18 - **PATRIMONIO**

Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 el capital social está representado por 10.400 participaciones, cada una tiene un valor nominal de US\$1 dólar de los Estados Unidos de América.

Reservas Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

Efecto de aplicación de NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al 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.

NOTA 19 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 20 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la administración de la Compañía medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una categorización y cuantificación de estos riesgos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- i. **Riesgo en las tasas de interés.-** La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en tasas de interés debido a que mantiene préstamos bancarios y de partes relacionadas a tasas de interés fijo.
- ii. **Riesgo de crédito.-** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado la política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

Básicamente las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por clientes de los proyectos inmobiliarios de conjuntos habitacionales. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ningún cliente.

- iii. **Riesgo de liquidez.-** La Gerencia de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo inversiones a corto plazo y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.
- iv. **Riesgo de capital.-** La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no mantiene deudas con bancos privados, pero sí con partes relacionadas.

Categorías de instrumentos financieros-

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos financieros</u>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalente de efectivo	(1) 72,798	65,341
Cuentas comerciales por cobrar	(2) 1,933,154	1,585,873
Otras cuentas a cobrar	(3) 515,319	56,330
	<u>2,521,271</u>	<u>1,707,544</u>
<u>Pasivos financieros</u>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Acreedores comerciales	(4) 1,234,671	1,289,057
Préstamos por pagar socios	(5) 1,002,424	969,578
Otras por pagar	(6) 2,707,621	953,890
	<u>4,944,716</u>	<u>3,212,525</u>

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

- (1) Ver Nota 4
- (2) Ver Nota 5
- (3) Ver Nota 8
- (4) Ver Nota 12
- (5) Ver Nota 16
- (6) Ver Nota 15

NOTA 21 - DETALLE DE COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN POR SU NATURALEZA

Un detalle de los costos, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Costos</i>		
Mano de obra directa	718,969	534,672
Materiales de construcción	1,292,878	950,436
Costos indirectos	623,993	503,898
Terrenos	-	257,679
Otros	588	540
	<u>2,636,428</u>	<u>2,247,225</u>

Un detalle de los gastos, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Gastos de administración</i>		
Sueldos, salarios y otras remuneraciones	161,914	175,705
Aportes a la seguridad social	32,353	32,667
Beneficios sociales	26,950	25,769
Beneficios a largo plazo	9,277	17,662
Honorarios, comisiones personas naturales	5,749	1,080
Mantenimiento y reparaciones	17	318
Combustibles	67	1,105
Lubricantes	929	1,636
Seguros y reaseguros	984	239
Transporte	-	610
Gastos de gestión	40	568
Gastos de viaje	2	2
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	-	257
Otros	23,263	29,333
	<u>261,547</u>	<u>286,951</u>

**NOTA 22 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES
RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los principales saldos durante los años 2014 y 2013 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios y/o accionistas comunes, socios y funcionarios

(Ver página siguiente)

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sociedades Relacionadas		
Cuentas por cobrar	194,620	119,247
Cuentas por pagar	891,405	1,058,111
Préstamos varios por pagar	1,507,884	941,047
Ventas	-	32,510
Compras	772,317	1,900,880
Funcionarios		
Cuentas por cobrar	2,832	-
Cuentas por pagar	-	-
Anticipos y préstamos por cobrar	72,663	63,928
Honorarios y servicios pagados	-	2,222
Compras	-	72,949
Socios		
Cuentas por pagar	-	113,369
Préstamos por pagar	(1) 2,195,874	969,578

- (1) Corresponden a obligaciones con los socios para la adquisición de terrenos. Sobre estas deudas no hay establecidas formalmente fechas de vencimiento por lo que son pagaderas cuando la contraparte reclame su cancelación. Por tal motivo, estos pasivos se presentan a su valor nominal sin descuento.

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación a los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

(Ver página siguiente)

VIDAL CONSTRUCCIONES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(En U. S. dólares)

	...31 de diciembre del...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios a corto plazo	64,158	59,722
Beneficios definidos largo plazo	1,362	2,015
	<u>65,520</u>	<u>61,736</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

NOTA 23 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no reporta contingencias que puedan afectar a los estados financieros.

**NOTA 24 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO
SOBRE EL QUE SE INFORMA**

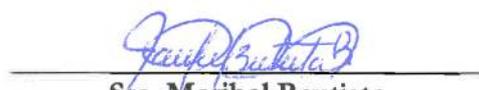
Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de marzo del 2015) no se produjeron eventos, que en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 25 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 11 de marzo del 2015 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.



Arq. Santiago Vidal Romo
Gerente General



Sra. Maribel Bautista
Contadora General

