

**VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS  
CIVILES CIA. LTDA.**

---

**Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**Contenido**

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

**VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES**  
**Compañía Limitada**

---

**Índice:**

	<u>Página</u>
ESTADOS FINANCIEROS	
Estados de Situación Financiera Clasificado .....	1
Estados de Resultados Integrales por Función .....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	4
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo .....	5
1. INFORMACIÓN GENERAL .....	7
1.1 Nombre de la entidad: .....	7
1.2 RUC de la entidad: .....	7
1.3 Domicilio de la entidad: .....	7
1.4 Forma legal de la entidad: .....	7
1.5 País de incorporación: .....	7
1.6 Historia, desarrollo y objeto social: .....	7
1.7 Capital suscrito, pagado y autorizado: .....	8
1.8 Número de participaciones, valor nominal, clase y serie: .....	8
1.9 Socios y propietarios: .....	8
1.10 Representante legal: .....	8
1.11 Personal clave: .....	8
1.12 Período contable: .....	9
1.13 Fecha de aprobación de Estados Financieros: .....	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES .....	10
2.1. Bases de presentación: .....	10
2.2. Transacciones en moneda extranjera: .....	10
2.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes: .....	11
2.4. Efectivo y equivalente al efectivo: .....	11
2.5. Activos financieros: .....	11
2.6. Servicios y otros pagos anticipados .....	12
2.7. Activos por impuestos corrientes. ....	12

---

**Índice**

**Estados financieros, al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES**  
**Compañía Limitada**

---

2.8.	Inventarios: .....	13
2.9.	Propiedad, planta y equipo:.....	14
2.10.	Deterioro de valor de activos no financieros: .....	15
2.11.	Préstamos y otros pasivos financieros: .....	16
2.12.	Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.....	16
2.13.	Otras obligaciones corrientes: .....	17
2.15.	Beneficios a los empleados: .....	17
2.16.	Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos: .....	18
2.17.	Capital social y distribución de dividendos: .....	18
2.18.	Ingresos de actividades ordinarias:.....	19
2.19.	Costo De Ventas Y Producción .....	19
2.20.	Gastos de administración:.....	19
2.21.	Gastos de venta:.....	19
2.22.	Estado de Flujo de Efectivo: .....	19
2.23.	Cambios de en políticas y estimaciones contables: .....	20
2.24.	Compensación de saldos y transacciones: .....	20
3.	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN. ....	21
3.1.	Deterioro de activos.....	21
3.2.	Litigios y otras contingencias. ....	21
3.3.	Valuación de los instrumentos financieros.....	22
5.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS. ....	23
6.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.....	23
7.	INVENTARIO. ....	24
8.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS. ....	24
9.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES. ....	25
10.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	25
11.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.....	27
12.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	27
13.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.....	28
14.	ANTICIPO CLIENTES. ....	29

---

**Índice**

**Estados financieros, al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES**  
**Compañía Limitada**

---

15.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS. ....	29
15.1.	Pago mínimo de Impuesto a la Renta. ....	30
15.	CAPITAL.....	31
16.	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES.....	31
17.	RESERVAS.....	32
18.	RESULTADOS ACUMULADOS.....	32
19.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS. ....	32
20.	COSTO DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS. ....	32
21.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN. ....	33
23.	GASTOS FINANCIEROS. ....	34
24.	SANCIONES. ....	34
24.1.	De la Superintendencia de Compañías. ....	34
24.2.	De otras autoridades administrativas .....	34
25.	CONTINGENCIAS.....	34
26.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE. ....	35

---

**Índice**

**Estados financieros, al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**Abreviaturas:**

<b>NIIF:</b>	Norma Internacional de Información Financiera
<b>NIC:</b>	Norma Internacional de Contabilidad
<b>PYMES:</b>	Pequeñas y medianas empresas
<b>US\$:</b>	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
<b>IASB:</b>	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)
<b>IR:</b>	Impuesto a la renta.
<b>IVA:</b>	Impuesto al valor agregado.
<b>VNR:</b>	Valor neto realizable.

---

**Índice**

**Estados financieros, al 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA LTDA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**  
**(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)**

		<b>Diciembre 31,</b>	<b>Diciembre 31,</b>
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 4	115.141,84	3.460,31
<b>Activos financieros</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	Nota 5	191.503,43	169.315,98
Cuentas por cobrar relacionados	Nota 6	28.887,36	28.589,98
Inventarios	Nota 7	41.501,56	-
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 8	52.572,56	2.696,68
Activos por impuestos corrientes	Nota 9	28.862,39	10.646,24
<b>Total Activo corriente</b>		<b>458.469,14</b>	<b>214.709,19</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	Nota 10	41.543,10	56.822,37
<b>Total Activo no corriente</b>		<b>41.543,10</b>	<b>56.822,37</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>500.012,24</b>	<b>271.531,56</b>
<i>Suman y pasan:</i>		500.012,24	271.531,56

VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA LTDA  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Suman y vienen:		500.012,24	271.531,56
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas y documentos por pagar	Nota 11	31.978,47	2.153,43
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 12	5.209,55	9.685,11
Otras obligaciones corrientes	Nota 13	51.324,61	39.715,92
Anticipos de clientes	Nota 14	180.494,01	-
<b>Total Pasivo corriente</b>		<b>269.006,64</b>	<b>51.554,46</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>269.006,64</b>	<b>51.554,46</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	Nota 16	400,00	400,00
Aportes futuras capitalizaciones	Nota 17	47.272,11	47.272,11
Reservas	Nota 18	5.632,49	5.632,49
Resultados acumulados	Nota 19	177.701,00	166.672,50
<b>Total patrimonio</b>		<b>231.005,60</b>	<b>219.977,10</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>500.012,24</b>	<b>271.531,56</b>



Valarezo Peña Vladimir  
Gerente General



Prieto Fabian  
Contador General

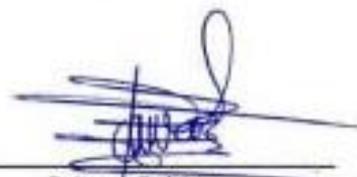
**VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES**  
**Compañía Limitada**

**VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA LTDA**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN**  
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 20	297.445,19	584.426,59
<b>(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	Nota 21	(252.365,49)	(446.711,27)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>45.079,70</b>	<b>137.715,32</b>
<b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	Nota 22	(2.223,68)	(27.390,22)
<b>(-) GASTOS DE VENTAS</b>	Nota 23	(600,70)	(179,01)
<b>Ganancia en operaciones</b>		<b>42.255,32</b>	<b>110.146,09</b>
<b>(-) GASTOS FINANCIEROS</b>	Nota 24	(3.619,53)	(3.089,89)
<b>Ganancia antes de provisión a trabajadores e IR</b>		<b>38.635,79</b>	<b>107.056,20</b>
<b>(-) 15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>		(5.795,37)	(16.058,43)
<b>Ganancia antes de provisión Imp. Renta</b>		<b>32.840,42</b>	<b>90.997,77</b>
<b>(-) IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>			
Impuesto a la renta corriente	Nota 15	(7.811,92)	(20.732,84)
Efecto por impuestos diferidos		-	-
		<b>(7.811,92)</b>	<b>(20.732,84)</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>25.028,50</b>	<b>70.264,93</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>25.028,50</b>	<b>70.264,93</b>



Valarezo Peña Vladimir  
**Gerente General**



Prieto Fabian  
**Contador General**

VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES  
Compañía Limitada

VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA LTDA  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Capital pagado	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Total resultados acumulados	Patrimonio neto
<b>Saldos a Diciembre 31, de 2012</b>	400,00	47.272,11	5.632,49	96.407,57	149.712,17
Resultado integral total del año	-	-	-	70.264,93	70.264,93
<b>Saldos a Diciembre 31, de 2013</b>	400,00	47.272,11	5.632,49	166.672,50	219.977,10
Dividendos	-	-	-	(14.000,00)	(14.000,00)
Resultado integral total del año	-	-	-	25.028,50	25.028,50
<b>Saldos a Diciembre 31, de 2014</b>	400,00	47.272,11	5.632,49	177.701,00	231.005,60



Valarezo Peña Vladimir  
Gerente General



Prieto Fabian  
Contador General

**VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES**  
**Compañía Limitada**

**VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA LTDA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	455.751,75	426.519,51
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(306.278,18)	(538.096,49)
Participación trabajadores pagado	(16.058,43)	(1.967,32)
Impuesto a la renta pagado	(13.440,79)	(1.595,99)
Intereses pagados	(3.619,53)	(3.089,89)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>116.354,82</b>	<b>(118.230,18)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(1.947,73)	(22.230,36)
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	15.750,00	155.437,30
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>13.802,27</b>	<b>133.206,94</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(14.000,00)	-
Efectivo (pagado) por obligaciones financieras	(4.475,56)	(14.477,82)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento</b>	<b>(18.475,56)</b>	<b>(14.477,82)</b>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>111.681,53</b>	<b>498,94</b>
<b>Efectivo y equivalentes</b>		
Al inicio del año	3.460,31	2.961,37
<b>Al final del año</b>	<b>115.141,84</b>	<b>3.460,31</b>



Valarezo Peña Vladimir  
**Gerente General**



Prieto Fabian  
**Contador General**

**VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA LTDA**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<b>GANANCIA NETA</b>	<b>25.028,50</b>	<b>70.264,93</b>
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Depreciación de Propiedades, planta y equipo	1.477,00	3.048,08
Provisión impuesto a la renta	1.863,01	20.732,84
Provisión participación a trabajadores	5.795,37	16.058,43
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
(Aumento) (Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(22.187,45)	(53.706,27)
Disminución Disminución en otras cuentas por cobrar	(297,38)	-
Disminución Disminución en inventarios	(41.501,56)	-
Disminución (Aumento) en activos por impuestos corrientes	(18.216,15)	7.961,84
Disminución (Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	(49.875,88)	91.607,46
(Disminución) Aumento en cuentas y documentos por pagar	29.825,04	(163.388,08)
(Disminución) Aumento en otras obligaciones corrientes	3.950,31	(6.608,60)
(Disminución) Aumento en anticipos de clientes	180.494,01	(104.200,81)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>116.354,82</b>	<b>(118.230,18)</b>



Valarezo Peña Vladimir  
Gerente General



Prieto Fabian  
Contador General

**1. INFORMACIÓN GENERAL.**

**1.1 Nombre de la entidad:**

VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA.

**1.2 RUC de la entidad:**

1190081563001

**1.3 Domicilio de la entidad:**

Calle Eduardo Unda y Manuel Carrión Pinzano, Barrio Graciela Eguiguren,  
Provincia de Loja, Cantón Loja.

**1.4 Forma legal de la entidad:**

Compañía Limitada

**1.5 País de incorporación:**

Ecuador

**1.6 Historia, desarrollo y objeto social:**

Constructora VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA., se constituyó en la ciudad de Loja provincia de Loja, el 22 de agosto de 1996.

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

El objetivo de la Compañía es construcción de obras de ingeniería civil; y construcción de obras eléctricas y telefónicas con instituciones públicas, privadas.

**1.7 Capital suscrito, pagado y autorizado:**

- Capital suscrito.- US\$ 400,00.
- Capital pagado.- US\$ 400,00.

**1.8 Número de participaciones, valor nominal, clase y serie:**

- Número de participaciones.- 400.
- Clase.- Ordinarias
- Valor nominal de cada participación.- US\$ 1.

**1.9 Socios y propietarios:**

<b>Socios</b>	<b>No. Participaciones</b>	<b>Valor</b>	<b>Participación</b>
Luis Alfredo Analuisa Chaza	360	360,00	90,0%
Sheila Estefany Albán Valle	40	40,00	10,0%
<b>Total:</b>	<b>400</b>	<b>2.000,00</b>	<b>100,00%</b>

**1.10 Representante legal:**

La Junta General Universal Extraordinaria de Socios de VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA., celebrada el 11 de julio del 2014, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período estatutario de dos años al Sr. Valarezo Peña Vladimir Enrique; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 21 de julio 2014.

**1.11 Personal clave:**

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Valarezo Peña Julio Pavel	Presidente
Valarezo Peña Vladimir	Gerente General
Prieto Fabián	Contador General

**1.12 Período contable:**

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera clasificado, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estados de Resultados Integrales por función, por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estado de Flujos de Efectivo Directo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**1.13 Fecha de aprobación de Estados Financieros:**

Los Estados Financieros de Constructora VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA., para el período terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados y autorizados para su emisión en la junta general de socios celebrada el 20 de junio del 2015.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

### **2.1. Bases de presentación:**

Los estados financieros de VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA., corresponden al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico.

La preparación de estados financieros conformes con la NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

### **2.2. Transacciones en moneda extranjera:**

**a) Moneda de presentación y moneda funcional.-** Las partidas incluidas en los estados financieros de VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA., se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA., es el dólar de los Estados Unidos de América, que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.

**b) Transacciones y saldos.-** Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

### **2.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes:**

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

### **2.4. Efectivo y equivalente al efectivo:**

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

### **2.5. Activos financieros:**

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

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

**a) Documentos y cuentas por cobrar.-** Las cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita).
  - Tiempo transcurrido al final de cada período.
- b) El valor en libros del activo se reduce por medio de la cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo los resultados netos del período.

## **2.6. Servicios y otros pagos anticipados**

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

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

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

## **2.7. Activos por impuestos corrientes.**

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

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

## **2.8. Inventarios:**

Los inventarios corresponden a repuestos, suministros, entre otros. La Compañía valoriza sus inventarios a su costo o valor neto de realización el menor.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos:

- Precio de compra;
- Aranceles de importación (si los hubiere);
- Otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales);
- Transporte;
- Almacenamiento;
- Otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios.
- Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía determinara los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actuales; y
- Los costos de venta.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Al cierre de cada período la Compañía realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas con: valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

## **2.9. Propiedad, planta y equipo:**

Las Propiedades, planta y equipo son utilizados en la operación de la Compañía, los cuales se valoran al costo de adquisición neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado (si las hubiere).

Adicionalmente, al precio por la adquisición del bien, se incluyen los gastos del personal relacionados directamente con las obras en curso y los relacionados con la puesta en marcha del bien.

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

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

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

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

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

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

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

Para la medición posterior de sus propiedades, planta y equipo la Compañía ha considerado el modelo del costo menos depreciación y menos pérdidas por deterioro.

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

<b>Clases de propiedad, planta y equipo</b>	<b>Años de vida útil</b>	<b>Valor residual</b>
Muebles y enseres	De 1 a 10 años	10%
Maquinaria y equipo	De 1 a 10 años	10%
Equipo de computación y software	De 1 a 3 años	10%
Vehículos	5 años	10%

#### **2.10. Deterioro de valor de activos no financieros:**

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

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

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

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

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

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

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

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

#### **2.11. Préstamos y otros pasivos financieros:**

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

#### **2.12. Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.**

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

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

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

#### **2.13. Otras obligaciones corrientes:**

Corresponden a obligaciones con la compañía con la administración tributaria, IESS, beneficios de ley a empleados, participación de trabajadores e impuesto a renta por pagar del ejercicio.

#### **2.14. Provisiones:**

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

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

#### **2.15. Beneficios a los empleados:**

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

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

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

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

#### **2.16. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos:**

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

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2014 y 2013.

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

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

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

#### **2.17. Capital social y distribución de dividendos:**

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Socios.

**2.18. Ingresos de actividades ordinarias:**

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

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

**2.19. Costo De Ventas Y Producción**

Corresponde a los costos incurridos en la prestación de los servicios y se registran en la medida en que los correspondientes ingresos de actividades ordinarias son reconocidos.

**2.20. Gastos de administración:**

Los gastos de administración corresponden principalmente a: atención al cliente, IVA que se carga al gasto y pérdida en venta de activos fijos.

**2.21. Gastos de venta:**

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

**2.22. Estado de Flujo de Efectivo:**

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

- **Flujos de efectivo.-** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación.-** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

- **Actividades de inversión.**- las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento.**- actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

#### **2.23. Cambios de en políticas y estimaciones contables:**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

#### **2.24. Compensación de saldos y transacciones:**

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

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

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.**

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

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

#### **3.1. Deterioro de activos.**

De acuerdo a lo dispuesto por la Sección 27 de la NIIF para PYMES, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

#### **3.2. Litigios y otras contingencias.**

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de Indemnizaciones por Años de Servicio.

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

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

### **3.3. Valuación de los instrumentos financieros.**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado activo:** precios cotizados - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte.

Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción.

Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

- **Mercado no activo:** técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Caja Chica	-	576,01
Caja General	23.681,97	-
Banco de Loja	49.180,66	222,27
Banco de Pichincha	131,29	1.662,03
Banco del Austro	-	1.000,00
Banco del Pacifico	42.147,92	-
	<b>115.141,84</b>	<b>3.460,31</b>

**5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Otras cuentas por cobrar	3.264,56	3.264,56
Cuentas por cobrar Enrique Valarezo	64.712,38	42.524,93
Cuentas por cobrar Vinicio Valarezo	65.726,49	65.726,49
Cuentas por cobrar Sr. Julio Valarezo	27.800,00	27.800,00
Cuentas por cobrar Roberto Valarezo	30.000,00	30.000,00
	<b>191.503,43</b>	<b>169.315,98</b>

**6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Clientes varios	28.584,94	28.584,94
Cuentas por cobrar CNT	302,42	5,04
	<b>28.887,36</b>	<b>28.589,98</b>

## **7. INVENTARIO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Materiales bienes construccion	24.412,51	-
remuneracion mensual unificada	7.251,60	-
Seguros y reaseguros primas y cesiones	2.621,31	-
Mantenimiento propiedad planta y equipo	1.709,25	-
Aporte patronal	881,16	-
Transporte de material	800,00	-
Copias impresiones reproducciones	760,92	-
Fondos de reserva	604,29	-
Decimo tercer sueldo	604,29	-
Gastos judiciales	535,80	-
Suministros de oficina	435,29	-
Decimo cuarto sueldo	300,33	-
Gastos de viaje hospedaje alimentacion	205,00	-
Seguros y reaseguros primas y cesiones	175,42	-
Alimentacion al personal	74,73	-
Servicios tecnicos especialistas	71,43	-
Combustibles	44,64	-
Encomiendas y fletes	13,59	-
	<b>41.501,56</b>	-

## **8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Anticipo Eltecon Cia. Ltda.	25.894,40	-
Anticipo Inproel S.A.	25.058,16	-
Anticipo Fabian Prieto Cont	1.620,00	1.852,53
Anticipo Edgar Peralta Tinoco	-	544,15
Anticipo Ingenieria A & S Cia. Ltda. ( Jimm	-	300,00
	<b>52.572,56</b>	<b>2.696,68</b>

**9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.**

Al 31 de diciembre el valor de \$ 28.862,39 corresponde al crédito tributario del IVA

**10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Neto:</b>		
Muebles y Enseres	2.608,46	1.582,73
Maquinaria y Equipo	33.267,73	35.953,83
Equipo de Computación	4.642,70	1.043,81
Sistemas Informáticos	1.024,21	2.492,00
Vehículos	-	15.750,00
	<b>41.543,10</b>	<b>56.822,37</b>

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

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Muebles y Enseres	2.680,42	2.680,42
Maquinaria y Equipo	71.686,67	71.686,67
Equipo de Computación	6.811,68	3.396,16
Sistemas Informáticos	1.024,21	2.492,00
Vehículos	-	18.000,00
	<b>(1) 82.202,98</b>	<b>98.255,25</b>

**VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES**  
**Compañía Limitada**

Un resumen de la composición de la depreciación acumulada de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Dep. Acum. de Muebles y Enseres	(71,96)	(1.097,69)
Dep. Acum. de Maquinaria y Equipo	(38.418,94)	(35.732,84)
Dep. Acum. de Equipo de Computación	(2.168,98)	(2.352,35)
Dep. Acum. de vehículos	-	(2.250,00)
	<b>(2)</b>	<b>(41.432,88)</b>
	<b>(40.659,88)</b>	<b>(41.432,88)</b>

(1) El movimiento del valor bruto de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo a Enero 1,	98.255,25	231.462,19
Adiciones	1.947,73	22.230,36
Ventas	(18.000,00)	(155.437,30)
	<b>82.202,98</b>	<b>98.255,25</b>

(2) El movimiento de la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo a Enero 1,	(41.432,88)	(38.384,80)
Gasto del año	(1.477,00)	(3.048,08)
Ventas	2.250,00	-
	<b>(40.659,88)</b>	<b>(41.432,88)</b>

**11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cuentas por pagar proveedores en genera	31.978,47	238,03
Cuentas por pagar Vinicio Valarezo	-	13,87
Cuentas por pagar administracion Vinicio '	-	903,10
Cuentas por pagar a INCOTEL	-	234,83
Cuentas por pagar proveedor importaciòn	-	242,00
Cuentas por pagar Freddy Aguilera	-	521,60
	<b>31.978,47</b>	<b>2.153,43</b>

**12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Banco de Loja	5.209,55	-
Banco de Pichincha	-	9.685,11
	<b>5.209,55</b>	<b>9.685,11</b>

**13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Beneficios de ley a empleados	<b>(1)</b>	37.777,89	1.539,13
Con la administración tributaria		5.089,83	694,49
Impuesto a la renta por pagar del eje	<b>(2)</b>	1.863,01	7.491,88
Con el IESS		868,51	71,99
Participación trabajadores	<b>(3)</b>	5.795,37	16.058,43
		<b>51.394,61</b>	<b>25.855,92</b>

**(1)** El movimiento de beneficios de ley a empleados, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo a Enero 1,		15.399,13	16.402,76
Provisión del año		37.777,89	15.399,13
Pagos		(15.399,13)	(16.402,76)
<b>Diciembre 31,</b>		<b>37.777,89</b>	<b>15.399,13</b>

**(2)** Ver nota 15.

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

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo a Enero 1,		16.058,43	1.967,32
Provisión del año		5.795,37	16.058,43
Pagos		(16.058,43)	(1.967,32)
<b>Diciembre 31,</b>		<b>5.795,37</b>	<b>16.058,43</b>

#### **14. ANTICIPO CLIENTES.**

Al 31 de diciembre el valor de \$180.494,01 está constituido principalmente por los cobros realizados por adelantado de los clientes, los cuales se van liquidando de acuerdo al avance de la prestación del servicio.

#### **15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.**

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades dispuso que el impuesto a la renta de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio económico 2013 y 2014 fue del 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola forestal y ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva así como para la adquisición de bienes relacionados con la investigación y tecnología que mejoren la productividad e incrementen el empleo.

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

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

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

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

#### **15.1. Pago mínimo de Impuesto a la Renta.**

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

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

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

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

La determinación del impuesto a las ganancias y control de los impuestos diferidos se encuentran detallados en la Nota 19.

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

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

**VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES**  
**Compañía Limitada**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Utilidad contable</b>	<b>32.840,42</b>	<b>90.977,77</b>
<b>Menos: (ingresos excentos)</b>	-	-
<b>Más: (gastos no deducibles)</b>		
Sin sustento	-	3.242,43
Otros Intereses Pagados por Mora	918,29	-
Perdida en Venta Activos	1.750,00	-
<b>Liberación (constitución) de impuestos diferidos</b>	-	-
<b>Utilidad gravable</b>	<b>35.508,71</b>	<b>94.220,20</b>
<b>Impuesto a la renta afectada por la tasa impositiva</b>	<b>7.811,92</b>	<b>20.728,44</b>

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

**(1)** Ver nota 13.

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo a Enero 1,	7.491,88	7.491,88
Retenciones en la fuente	(5.948,91)	-
Pagos	320,04	-
<b>Diciembre 31,</b>	<b>(1) 1.863,01</b>	<b>7.491,88</b>

**16. CAPITAL.**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 está constituida por 400 participaciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US \$1 dólar cada una.

**17. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES.**

Corresponde a los aportes en efectivo recibidos de los Socios de la Compañía en \$47.272,11 de 2014.

**18. RESERVAS.**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**19. RESULTADOS ACUMULADOS.**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de esta cuenta está a disposición de los Socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

**20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Contrato ultima milla Esmeraldas	246.461,90	246.461,90
Contrato ultima milla Loja	50.983,29	50.983,29
	<b>297.445,19</b>	<b>297.445,19</b>

**21. COSTO DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Suministros materiales y repuestos	164.593,63	305.422,45
Otros costos de producción	63.786,57	133.631,23
Sueldos y beneficios sociales	20.711,34	10.347,74
Depreciación propiedades, planta y equip	1.477,00	3.048,08
Mantenimiento y reparaciones	996,95	1.245,55
Arrendamiento	800,00	-
	<b>252.365,49</b>	<b>453.695,05</b>

**22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Perdida en Venta Activos	1.750,00	-
IVA que se carga al Gasto	385,45	278,76
Atención a clientes	88,23	31,25
Gastos no deducibles	-	3.242,43
Permisos e Impuestos Municipales y Pa	-	60,10
Aporte patronal IESS	-	848,48
Fondos de Reserva	-	581,94
Honorarios profesionales	-	9.106,23
Mantenimiento de equipo de computaciòn	-	411,16
Mantenimiento de oficina	-	199,16
Mantenimiento de vehiculo	-	21,96
Comisiones Bancarias	-	25,11
Combustible	-	407,99
Primas de Seguros	-	499,05
Consumo telèf. celular	-	4,47
Notarias	-	341,52
Impresiones y copias	-	31,37
Costo de chequera	-	27,00
Gastos de alimentaciòn	-	4.288,46
Otros	-	6.983,78
	<b>2.223,68</b>	<b>27.390,22</b>

**23. GASTOS DE VENTAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Hospedaje	600,70	98,65
Promocion publicidad y propaganda	-	80,36
	<b>600,70</b>	<b>179,01</b>

**24. GASTOS FINANCIEROS.**

Constituye principalmente los gastos por intereses bancarios.

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Intereses bancarios	1.909,57	2.956,06
Otros intereses pagados por mora	918,29	-
Servicios bancarios	791,67	133,83
	<b>3.619,53</b>	<b>3.089,89</b>

**25. SANCIONES.**

**25.1. De la Superintendencia de Compañías.**

No se han aplicado sanciones a VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**25.2. De otras autoridades administrativas**

No se han aplicado sanciones significativas a VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**26. CONTINGENCIAS.**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene contingencias que a criterio de la Administración tengan que ser registradas o reveladas en los presentes estados financieros.

**27. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Entre el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.



---

Valarezo Peña Vladimir  
**Gerente General**



---

Prieto Fabian  
**Contador General**