



Firma Miembro de IMPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



OBRACIV CÍA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORÍA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013.**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de
La Junta de Socios de
OBRACIV CIA. LTDA.

Quito, 19 de marzo de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de OBRACIV CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera Al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el 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 Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de OBRACIV CIA. LTDA. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de OBRACIV CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2014, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

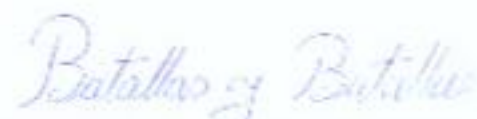
Asunto de Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 13, la Administración de la Compañía reclasificó saldos de obligaciones financieras contratadas con Instituciones Financieras locales por US\$801,036 de pasivos corrientes a no corrientes, ya que a la fecha de cierre de los estados financieros se encontraban avanzadas las negociaciones con los acreedores financieros para la renegociación de dichos créditos a largo plazo.

Informes requeridos por otras regulaciones

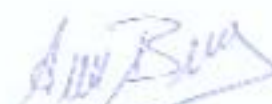
6. El informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, Ecuador
19 de Marzo de 2015



**BATALLAS & BATALLAS AUDITORES
CÍA. LTDA.**

Firma miembro de **INPACT**
INTERNATIONAL ENGLAND
RNAE 456

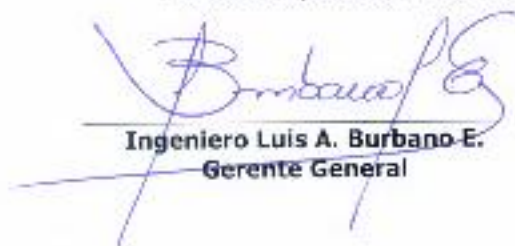


Ing. Augusto Batallas
RNCPA 27.765
Socio

OBRACIV CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
		2014	2013
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	83,681	743,163
Cuentas por cobrar comerciales	8	1,164,960	383,372
Compañías relacionadas	9	347,836	408,386
Otras cuentas por cobrar no comerciales	10	1,831,137	4,153,519
Impuestos corrientes por recuperar		-	221
Gastos pagados por adelantado	11	50,059	44,955
Total activos corrientes		3,477,673	5,733,316
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	12	3,921,169	3,522,445
Impuestos diferidos	20	17,386	-
Total activos no corrientes		3,938,555	3,522,445
Total activos		7,416,228	9,255,761.00
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	625,720	1,503,788
Proveedores	14	731,020	735,400
Compañías relacionadas	9	361,381	148,510
Obligaciones laborales	15	360,700	232,391
Impuestos corrientes por pagar	16	254,774	183,240
Otras cuentas por pagar	17	331,895	1,447,246
Total pasivos corrientes		2,665,493	4,337,765
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	1,390,406	410,819
Provisiones por beneficios a empleados	18	172,240	145,868
Otras cuentas por pagar	19	24,346	150,071
Impuestos diferidos	20	36,031	53,023
Total pasivos no corrientes		1,623,025	761,681
Total pasivos		4,288,518	5,099,446
PATRIMONIO			
Capital social		1,631,326	1,296,917
Reservas		105,747	86,142
Reservados acumulados		1,290,642	771,256
Total Patrimonio	21	3,027,710	2,156,315
Total Pasivo y Patrimonio		7,316,228	7,255,761

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

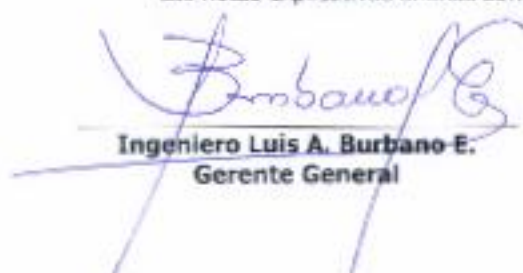

Ingeniero Luis A. Burbano-E.
Gerente General


Doctora Maribel Viera Mendoza
Directora Financiera

OBRACIV CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2014	2013
Ingresos operacionales	22	12,321,742	9,157,604
Costos de producción y servicios	23	(10,153,852)	(6,770,891)
Utilidad Bruta		2,167,879	1,387,573
Costos de administración	23	(3,111,509)	(352,908)
Otros (gastos) ingresos, netos		154,792	38,471
Utilidad operacional		1,211,162	572,236
Gastos financieros, netos	24	(168,599)	(127,367)
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,042,163	444,854
Impuesto a la renta	25	(170,768)	(89,125)
 Ganancia neta y resultado integral del año		871,395	354,629

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ingeniero Luis A. Burbano-E.
Gerente General


Doctora Maribel Viera Mendoza
Directora Financiera

OBRACIV CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas legal	Reserva Capital	Resultados Acumulados		Total
				Resultados Acumulados	Aplicación NIIF	
Saldo al 31 de diciembre del 2012						
Capital social	774,864		590	832,723	122,844	1,791,686
Reserva legal		60,665				
Reserva Capital						
Resultados Acumulados						
Aplicación NIIF						
Saldo al 31 de diciembre del 2013						
Capital social	1,296,917	88,141	590	647,823	122,844	2,156,315
Reserva legal						
Reserva Capital						
Resultados Acumulados						
Aplicación NIIF						
Saldo al 31 de diciembre del 2014						
Capital social	1,631,326	105,741	590	1,167,209	122,844	3,027,710
Reserva legal						
Reserva Capital						
Resultados Acumulados						
Aplicación NIIF						

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ingeniero Luis A. Burbano E.
Gerente General


Doctora Maribel Viera Mendoza
Directora Financiera

OBRACIV CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros a clientes y compensaciones		10,515,422	6,442,795
Pagos a proveedores		(7,902,144)	(3,762,352)
Pagos a empleados		(2,555,092)	(2,069,807)
Pago de Intereses		(181,657)	(107,953)
Pagos Impuestos		(166,402)	0,793
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		(289,871)	511,477
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Fujo utilizado en adquisición de propiedad, planta y equipo	12	(1,056,827)	(963,765)
Fujo generado por venta de propiedad, planta y equipo		389,715	14,420
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(667,112)	(949,348)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Fujo provisto por Préstamos bancarios (neto)		24,178	1,198,720
Fujo provisto (utilizado) por operaciones con Compañías Relacionadas		273,323	(307,210)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		297,501	891,510
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
(Disminución) incremento neto del año		(659,482)	453,648
Saldo al Comienzo de año	7	743,163	289,515
SALDO AL FINAL DEL AÑO		83,681	743,163

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

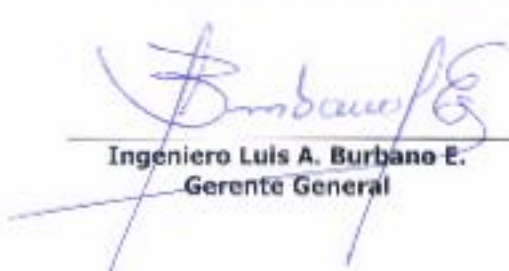

Ingeniero Luis A. Burbano E.
Gerente General


Doctora Maribel Viera Mendoza
Directora Financiera

OBRACIV CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Conciliación)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancia neta y resultado integral del año		871,395	364,629
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo			
Depreciación del año	17	523,574	481,676
Utilidad en venta de vehículos (neto)		(155,283)	(17,333)
Sublección personal y desahucio	18	31,052	60,240
Otros		(34,379)	2,490
		365,064	821,041
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(781,988)	(276,237)
Proceda de ingresos		199,530	(1,464,790)
Requisitos		221	89,648
Otros cuentas por cobrar		117,742	-
Procedentes		(4,578)	257,522
Anticipos clientes		(1,223,908)	1,115,177
Impuestos por pagar		69,134	101,859
Pasivos acumulados		122,629	(8,578)
Otros cuentas por pagar		(25,866)	(195,900)
Total cambios en activos y pasivos		(1,526,330)	(375,093)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		(289,871)	511,477

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ingeniero Luis A. Burbano E.
Gerente General


Doctora Maribel Viera Mendoza
Directora Financiera

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONTENIDO

Nota 1 – Entidad que reporta	7
Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros	7
(a) <u>Declaración de Cumplimiento</u>	7
(b) <u>Bases de Medición</u>	7
(c) <u>Moneda Funcional y de Presentación</u>	7
(d) <u>Negocio en Marcha</u>	7
(e) <u>Uso de Juicios y Estimados</u>	7
(f) <u>Nuevos pronunciamientos contables</u>	8
Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables	11
Nota 4 – Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos	17
Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos	19
Nota 5 – Calidad crediticia de los activos financieros	20
Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo	20
Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales	21
Nota 9 – Compañías relacionadas	21
Nota 10 – Otras cuentas por cobrar no comerciales	22
Nota 11 – Gastos pagados por adelantado	23
Nota 12 – Propiedad, planta y equipo	24
Nota 13 – Obligaciones financieras	27
Nota 14 – Proveedores	27
Nota 15 – Obligaciones laborales	28
Nota 16 – Impuestos por recuperar y por pagar	28
Nota 17 – Otras cuentas por pagar corto plazo	28
Nota 18 – Obligaciones por beneficios definidos	29
Nota 19 – Otras cuentas por pagar largo plazo	31
Nota 20 – Impuesto a las ganancias	31
Nota 21 – Patrimonio de los socios	36
Nota 22 – Ingresos operacionales	36
Nota 23 – Costos y gastos por naturaleza	37
Nota 24 – Gastos de intereses	38
Nota 25 – Saldos y transacciones con compañías relacionadas	38
Nota 26 – Instrumentos financieros	40
Nota 27 – Contingencias	40
Nota 28 – Eventos subsiguientes	40
Nota 29 – Aprobación de los estados financieros	40

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Entidad que reporta

OBRACIV CÍA. LTDA. fue constituida en la República del Ecuador, según escritura pública del 27 de febrero de 1995, celebrada en la notaría vigésima del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de abril de 1995. Su domicilio principal se ubica en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha. Su objeto social es la prestación de servicios de estudios, diseños y construcción civil.

Durante el año 2014 se realizó la reforma de los estatutos de la Compañía por la capitalización de resultados acumulados por el valor de US\$334,409. La reforma mencionada fue inscrita el 29 de julio de 2014 en el Registro Mercantil.

Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

(e) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en la nota 5.

ii) Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 4 (1) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

iii) Nuevos pronunciamientos contables

A partir del 1 de enero del 2014 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales:

<u>Norma</u>	<u>Descripción</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NTC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CTNIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Norma</u>	<u>Descripción</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NTC 39	Novación de derivados y continuación de contabilización de coberturas	1 de enero de 2014

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación y que se detallan a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Descripción</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9 Instrumentos financieros	Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o valor razonable. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.	1 de enero del 2018
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Esta Norma permite a una entidad que esté adoptando por primera vez las NIIF, continuar con las cuentas "diferidas de regulación" conforme a sus anteriores normas contables, tanto en la adopción inicial de NIIF como en estados financieros subsecuentes.	1 de enero del 2016
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	Proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son las siguientes: i) Identificar el contrato con el cliente; ii) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; iii) Determinar el precio de la transacción; iv) Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos; y, v) Reconocer el ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño. Se ofrece orientación sobre temas tales como el punto en que se reconoce los ingresos, y diversos asuntos relacionados	1 de enero del 2017
Enmienda NTC 16 Propiedad, Planta Y Equipo y NTC 38 Activos Intangibles	El IBAS clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IBAS también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible	1 de enero del 2016

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Norma	Descripción	Efectiva a partir de
Enmienda NIC 16: Propiedad, Planta y Equipo y NIC 41: Agricultura	Estas enmiendas establecen que el tratamiento contable de las plantas productoras de frutos debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura.	1 de enero del 2016
Enmienda a NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos"	La enmienda clarifica que los adquirentes de esas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" y otras normas que no estén en conflicto con las guías de NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos".	1 de enero del 2016
Enmienda a NIC 27 "Estados Financieros Separados"	Esta enmienda restablece la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.	1 de enero del 2016
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados"	Estas enmiendas abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero del 2016
Enmienda a NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"	Esta enmienda clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IBAS aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta.	1 de enero del 2016
Modificación a NIC 34 "Información Financiera Intermedia"	Esta modificación clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referencias cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga.	1 de enero del 2016
Modificación a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"	Estas modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión.	1 de enero del 2016

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Norma	Descripción	Efectiva a partir de
Modificación a NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Emitida en diciembre de 2014	Estas modificaciones abordan algunas preocupaciones expresadas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen NIC 1	1 de enero del 2016

La Compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "cuentas por cobrar comerciales" y otras cuentas por cobrar.

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo

OBRATIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos con entidades financieras; acreedores comerciales; y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

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

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior -

- i. **Préstamos y cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- ii. **Efectivo y equivalentes de efectivo:** El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, los cuales son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.
- iii. **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivo expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Rubro	Años
Vehículos	Entre 5 y 8
Maquinaria	Entre 10 y 15
Otros activos	Entre 5 y 15
Equipo de laboratorio	10
Equipo de montaje	Entre 10 y 20
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor de libro de un activo de propiedad, planta y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

3.4 Deterioro de activos

3.4.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

3.4.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver Nota 12.

3.5 Estado de flujo de efectivo

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

3.6 Costo por intereses

Los costos por intereses devengados son reconocidos como parte de los gastos financiero del periodo en el que se incurren.

3.7 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

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

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

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

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y sólo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

3.8 Beneficio a los empleados

3.8.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- I. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.
- II. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.8.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 6.54%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el período en el que surgen.

Quando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

3.8.3 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en 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.

3.9 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.10 Reconocimiento de ingresos y gastos

3.10.1 Ingresos por servicios

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

Cuando los servicios bajo un contrato único son prestados en periodos de información diferentes, la contraprestación se distribuirá sobre una base de valor razonable relativo entre los servicios.

3.10.2 Contratos de construcción

Los ingresos del contrato incluyen el monto inicial acordado en éste más cualquier variación en el contrato de trabajo, reclamos e incentivos monetarios, en la medida que sea posible que resulten en ingresos y puedan ser valorizados de manera fiable. Tan pronto el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos asociados con el mismo serán reconocidos en resultados en proporción al grado de realización del contrato. Los costos del contrato se reconocen cuando se incurren a menos que creen un activo relacionado con la actividad futura del contrato.

El grado de realización es evaluado mediante estudios sobre el trabajo llevado a cabo. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de éste son reconocidos sólo en la medida que los costos del contrato puedan ser recuperados. Una pérdida esperada por causa de un contrato se reconoce inmediatamente en resultados.

3.10.3 Reconocimiento de 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 periodo más cercano en el que se conocen.

Nota 4 – Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

1) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y cuentas por cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros pasivos financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

2) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

a) Marco de administración de riesgo –

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo crediticio –

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Exposición al riesgo de crédito:

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del balance fue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Cientes locales	1,164,960	383,077
Otras cuentas por cobrar	2,178,973	2,561,905
Total	3,343,933	2,944,977

c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

d) Riesgo de capital -

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos

Estimados y criterios contables críticos

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

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

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

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en Préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos. Ver adicionalmente Nota 3.4.1.

b) Vida útil de propiedad, planta y equipo

Como se indica en la Nota 3.3, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

c) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 3.8.

Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo

	2014	Diciembre 31, 2013
Caja chica	2,200	7,800
Bancos locales (1)	81,481	735,363
Total	83,681	743,163

(1) Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses.

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Cientes locales	1,164,960	383,072
Total	1,164,960	383,072

Los principales clientes de la Compañía son:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Dirección Provincial de Obras Públicas	402,525	-
Pardalservices S.A.	53,752	52,883
Consortio del Carchi	41,639	141,639
Petroamazonas EP	389,036	124,835
Vega constructoras Cía. Ltda.	-	45,238
Servicio de Contratación de Obras SECOS	213,909	-
Otros	61,099	18,479
Total	1,164,960	383,072

Los clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 90 y los 180 días. De acuerdo a la estimación de la Administración de la Compañía, en base a su política de crédito, no es necesario reconocer una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

El análisis de antigüedad de la cartera, es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Vencido:		
1 - 30 días	1,064,632	215,943
31 - 90 días	40,421	12,390
91 a 180 días	-	-
Más de 180 días	59,907	154,739
Total	1,164,960	383,072

Nota 9 – Compañías relacionadas

Cuentas por cobrar:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
PKS Proyectos	11,152	3,839
Emuldec Cía. Ltda.	319,955	172,409
Brem Cía. Ltda.	-	156,708
Obras en construcción e Ingeniería SAC	16,729	75,430
Total	347,836	408,386

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Corresponde a saldos por cobrar a compañías relacionadas por operaciones comerciales las cuales se liquidan y pagan sin exceder los plazos establecidos por la política comercial establecida por la Administración de la Compañía.

Cuentas por pagar:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Emuldec Cía. Ltda.(1)	299,320	68,577
Breni Cía. Ltda.	62,064	80,033
	-	-
Total	361,384	148,610

(1) Corresponde a la compra de emulsión asfáltica.

Nota 10 – Otras cuentas por cobrar no comerciales

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Anticipos proveedores (1)	59,865	176,971
Empleados por cobrar (2)	59,172	64,912
Otras cuentas por cobrar (3)	1,712,100	1,911,636
Total	1,831,137	2,153,519

(1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que se liquidarán en el corto plazo.

(2) Corresponde a préstamos y anticipos realizados a empleados que se liquidan mensualmente a través del pago de nómina.

(3) Al 31 de diciembre de 2014 incluye la provisión de cuentas por cobrar por el reconocimiento de ingresos en base al avance de obra correspondiente a los saldos más representativos del ejercicio 2014 y que al cierre de los estados financieros no habían sido facturados por un valor neto de US\$ 1,447.764 (US\$ 1,702,564 para el 2013). Adicionalmente se incluyen préstamos entregados a terceros por US\$158.788.

Un detalle de las provisiones registradas al cierre de los estados financieros es el siguiente:

(Véase página siguiente)

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cliente	Diciembre 31,	
	2014	2013
Petroamazonas EP	305,547	420,315
Pardaliservices S.A.	73,055	46,719
Dirección Provincial del Carchi Proyecto Mira Estación Carchi	923,569	805,416
Dirección Provincial del Carchi Proyecto Mira Estación Carchi - contrato complementario	-	300,300
Consemin S.A.	-	42,255
Trabajos puentes Chicho / San Pedro - Grupo Puentes	145,593	-
Gobierno Provincial de Pichincha	-	46,584
SECCB Centro de Salud Jatunpanba	-	41,475
Total	1,447,764	1,702,564

Nota 11 – Gastos pagados por adelantado

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Seguros pagados por anticipado	50,059	44,955
Total	50,059	44,955

Corresponde a valores pre-pagados por concepto de seguros, durante el periodo 2013 se han devengado con cargo a resultados US\$83,075.

ESPACIO EN BLANCO

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 12 – Propiedad, planta y equipo

	Instalaciones y mejoras	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Maquinaria (1)	Vehículos (1)	Otros	Total
Costo o valor razonable								
Al 1 de enero 2014	395,354	34,503	13,179	63,622	3,511,986	1,557,423	51,217	5,625,284
Adiciones	15,179	-	4,322	-	842,563	194,863	-	1,756,827
Ventas/bajas	(119,000)	-	-	-	(130,708)	(209,428)	-	(459,136)
Al 31 de diciembre 2014	301,533	34,503	17,401	63,622	4,323,841	1,542,858	51,217	6,180,975
Depreciación								
Al 1 de enero 2014	(119,839)	(25,567)	(9,388)	(46,765)	(3,059,100)	(928,251)	(14,853)	(2,105,863)
Carga por depreciación del ejercicio	(33,324)	(3,093)	(547)	(3,863)	(303,080)	(174,759)	(3,638)	(523,673)
Ventas/bajas	40,080	-	-	-	5,670	204,557	-	250,307
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre 2014	(104,094)	(28,667)	(10,633)	(51,988)	(1,357,410)	(798,442)	(18,503)	(2,359,540)
Importe neto en libros								
Al 31 de diciembre 2014	203,149	5,843	6,768	11,635	4,966,431	594,616	32,714	3,821,169
Al 31 de diciembre 2013	276,524	8,936	3,191	15,528	2,452,885	729,029	36,352	3,522,445

1) Incluyen equipos que se encuentran prestandos a favor de instituciones financieras y aseguradoras como parte de la garantía de sus obligaciones con Instituciones Financieras (Ver detalle Nota 13) y con terceros. A continuación el detalle:

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Maquinaria:

ÍTEM	DESCRIPCIÓN	MARCA	MODELO	SERIE DEL CHASIS	AÑO DE FABRICACIÓN	MOTOR	POTENCIA	PLACAS (Ministerio Obras Públicas)	PLACAS (Policía Nacional)	PRENDADO A
1	MAQUINA DE SINCRITIZACION (GLASSY SEAL F 40200 PAQUETE)	REIGGARD	4212	100214491251906	2009	CLUMINS	335 HP	16.0-19550	4046833	BANCO DE GUAYAQUIL
2	MAQUINA DE SINCRITIZACION (GLASSY SEAL F 40200 PAQUETE)	HEAVY DUTY 10	HD-10	306304	1997	HEAVY	175 HP	15.15-16674	404-0536	SEGUROS EQUIPOCCIAL
3	MAQUINA DE SINCRITIZACION (GLASSY SEAL F 40200 PAQUETE)	CRAFO	MAQUIN SUPPLY INJECTION PATTERN	LC94166091430166	2008	JOHN DEERE	90 HP	16.3-19450	N/A	SEGUROS EQUIPOCCIAL
4	MAQUINA DE SINCRITIZACION (GLASSY SEAL F 40200 PAQUETE)	MTSUECHI	HC130	4G403805	2008	MTSUECHI	155 HP	6.2-20333	N/A	SEGUROS EQUIPOCCIAL
5	MAQUINA DE SINCRITIZACION (GLASSY SEAL F 40200 PAQUETE)	HANW	341 P	H2060320	2010	DEUTZ (1053307)	174 HP	8.7-22565	N/A	BANCO DE GUAYAQUIL
6	MAQUINA DE SINCRITIZACION (GLASSY SEAL F 40200 PAQUETE)	TSAB	10570	201029 ERS	2006	CAT C9 (1907672)	300 HP	11.4-900919	N/A	BANCO DE GUAYAQUIL
7	MAQUINA DE SINCRITIZACION (GLASSY SEAL F 40200 PAQUETE)	TSAB	1012-S	051071-322	2008	CAT T4 330B	280 HP	11.1-900280	N/A	SEGUROS EQUIPOCCIAL
8	MAQUINA DE SINCRITIZACION (GLASSY SEAL F 40200 PAQUETE)	TSAB	T556-0	335	2012	CAT C4.4	120 HP	11.0-900283	N/A	SEGUROS EQUIPOCCIAL
9	MAQUINA DE SINCRITIZACION (GLASSY SEAL F 40200 PAQUETE)	DENNO TECH								BANCO DE GUAYAQUIL

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Vehículos:

ITEM	DESCRIPCIÓN	MARCA	MODELO	COLOR	SERIE DEL CHASIS	AÑO DE FABRICACIÓN	MOTOR	POTENCIA	PLACAS (Patente Nacional)	PRENDADO A
1	VOLQUETE HINO (1)	HINO	ZS1EPVA	BLANCO	JH2S1EF291S17732	2006	E13CTL20406	7000	PEL 3540	BANCO DE CUAYAQUIL
2	VOLQUETE HINO (2)	HINO	ZS1EPVA	BLANCO	JH2S1EF791S17645	2006	E13CTL2029	7000	PEL 3541	BANCO DE CUAYAQUIL
3	CAMIÓN CHEVROLET	CHEVROLET	NLR CHASIS CABINADO	BLANCO	JANLJRS5ED713063	2013	4J013M730	2700	PCF 4400	BANCO DE CUAYAQUIL
4	CAMIÓN CHEVROLET	CHEVROLET	NLR CHASIS CABINADO	BLANCO	JANLJRS5ED713255	2013	4J013M7461	2700	PCF 4401	BANCO DE CUAYAQUIL
5	CAMIÓN CHEVROLET	CHEVROLET	NLR CHASIS CABINADO	BLANCO	JANLJRS5ED7133128	2013	4J01313523	2700	PCF 8108	BANCO DE CUAYAQUIL
6	CAMIONETA NISSAN	NISSAN	FRONTIER	VERDE	3NBD023A804001359	2013	KAZ4568298A	2400	PCF 7515	BANCO DE CUAYAQUIL
7	CAMIONETA NISSAN	NISSAN	FRONTIER	AZUL	3NBD023A804001327	2013	KAZ4568279A	2400	PCF 7517	BANCO DE CUAYAQUIL
8	CAMIONETA NISSAN	NISSAN	FRONTIER	PLATA	3NBD023A804001882	2013	KAZ4568180A	2400	PCF 7518	BANCO DE CUAYAQUIL
9	CAMIONETA NISSAN	NISSAN	FRONTIER	ROJO	3NBD023Y6FR011074	2016	KAZ4757744A	2400	PCMS339	BANCO DE CUAYAQUIL
10	CAMIONETA NISSAN	NISSAN	FRONTIER	BLANCO	3NBD023Y6FR021242	2016	KAZ4756095A	2400	PCMS053	BANCO DE CUAYAQUIL
11	CAMIONETA FORD	FORD	EDGE 4X2	PLATEADO	2FMEK3G35CEB486411	2014	EEA86411	3500	PCMS285	BANCO DE CUAYAQUIL

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Obligaciones financieras

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Porción corriente:		
Tarjeta de crédito	104,026	94,845
Banco de Guayaquil (1) (2)	116,125	893,748
Banco del Pichincha (1)	274,254	605,195
Sobregiro bancario	131,315	-
Instituciones financieras locales	625,720	1,593,788

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Porción largo plazo:		
Banco de Guayaquil (1) (2)	1,049,575	410,619
Banco del Pichincha (1)	340,833	-
Instituciones financieras locales	1,390,408	410,619

- (1) Los créditos contratados por la Compañía tienen vencimientos entre 90 y 1800 días y tasas de interés anual de entre 9.02% y 10.21%.
- (2) Al 31 de diciembre de 2014, la Administración de la Compañía reclasificó saldos de obligaciones financieras contratadas con Instituciones Financieras locales por US\$801,036 de pasivos corrientes a no corrientes, ya que a la fecha de cierre de los estados financieros se encontraban avanzadas las negociaciones con dichos acreedores financieros para la renegociación de las obligaciones mencionadas a largo plazo. La Administración de la Compañía estima que dichas negociaciones se concretarán positivamente.

Nota 14 – Proveedores

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Proveedores locales	731,020	735,490
Total	731,020	735,490

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores al 31 de diciembre de 2014 y 2013):

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2014	Diciembre 31, 2013
Por vencer:	74,924	-
Vencido:		
1 a 30 días	234,941	601,851
31 a 60 días	224,066	96,918
61 a 90 días	112,286	36,721
Más de 90 días	84,803	-
Total	731,020	735,490

Nota 15 – Obligaciones laborales

	2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos por pagar	120,487	101,689
Beneficios sociales y aportes IESS	56,302	52,199
Participación trabajadores	183,911	78,503
Total	360,700	232,391

Nota 16 – Impuestos por recuperar y por pagar

Por pagar	2014	Diciembre 31, 2013
Retenciones IR por pagar	16,393	18,527
Retenciones IVA por pagar	33,974	40,803
Impuesto a la renta	33,955	7,198
IVA en Ventas por pagar	170,452	118,712
Total	254,774	185,240

(1) Estos valores fueron cancelados en enero de 2015 y 2014, según correspondía.

Nota 17 – Otras cuentas por pagar corto plazo

	2014	Diciembre 31, 2013
Anticipos clientes (1)	108,683	1,332,651
Otras por pagar (2)	223,212	109,595
Total	331,895	1,442,246

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- 1) Se refieren a anticipos entregados por los clientes para la ejecución de los proyectos de construcción.
- 2) Incluye US\$ 100.000 (US\$86,228 para 2013) correspondiente a provisión de costos de acuerdo al avance de trabajos en proyecto Mira estación Carchi, los cuáles serán liquidados durante los primeros meses del año 2015, mediante la facturación de los servicios por parte de los proveedores.

Nota 18 – Obligaciones por beneficios definidos

	2014	Diciembre 31, 2013
Jubilación patronal	138,530	114,750
Desahucio	33,710	32,118
Total	172,240	146,868

1. Jubilación patronal.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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.

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

	2014	Diciembre 31, 2013
Al 1 de enero	114,750	74,847
Utilizaciones y/o bajas	-	-
Costos financiero	8,033	5,239
Utilidades / Pérdidas actuariales (1)	1,757	18,606
Provisión cargada a resultados	13,990	16,058
Al 31 de diciembre	138,530	114,750

- (1) La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material y al 31 de diciembre de 2013 y 2014 reconoció tales rubros como parte del resultado del ejercicio.

2. 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.

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2014	Diciembre 31, 2013
Al 1 de enero	32,118	21,772
Utilizaciones y/o bajas	(5,680)	-
Costos financiero	2,210	1,497
Utilidades / Pérdidas actuariales (1)	(3,011)	4,633
Provisión cargada a resultados	8,073	4,216
Al 31 de diciembre	33,710	32,118

- (1) La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material y al 31 de diciembre de 2013 y 2014 reconoció tales rubros como parte del resultado del ejercicio.

3. Aspectos técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo 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 cargan a partir de 2014, de acuerdo a las modificaciones de la NIC 19, en otros resultados integrales en el período en que surgen.

Los principales supuestos actuariales utilizados son los siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones (en el caso de tener jubilados)	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	8.90%
Jubilados a la fecha	0	0

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la jubilación patronal disminuiría en US\$3,520 o aumentaría en US\$4,007, respectivamente.
- Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la jubilación patronal se incrementaría en US\$4,133 o disminuiría en US\$3,650, respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Nota 19 – Otras cuentas por pagar largo plazo

	2014	Diciembre 31, 2013
Otras por pagar	24,346	150,971
Total	24,346	150,971

Nota 20 – Impuesto a las ganancias

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto a la renta cargado a resultados	205,146	62,844
Impuesto a la renta diferido	(34,378)	(12,519)
Total impuesto a la renta por pagar	170,768	80,225

2. Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2014 Y 2013 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	31 de diciembre,	
	2014	2013
Utilidad según estados financieros	1,226,074	523,357
Participación trabajadores	(183,911)	(78,504)
Gastos no deducibles	251,759	196,671
Ingresos exentos		(67,500)
Otras deducciones	-	
Utilidad gravable	1,293,922	574,024
Base imponible para reinversión 12%	295,166	334,409
Base imponible 22%	498,756	239,615
Impuesto a la renta 22%	205,146	92,844
Anticipo calculado	29,134	66,180
Impuesto causado	205,146	92,844

Detalle de impuesto a la renta por pagar:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Impuesto a la renta causado	205,146	92,844
Menos		
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(171,191)	(85,646)
Impuesto corriente a pagar	33,955	7,198

3. Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Pasivo por impuesto diferido:		
Reproceso depreciación de propiedad, planta y equipo	(36,031)	(53,023)
Total pasivo por impuesto diferido:	(36,031)	(53,023)
Activo por impuesto diferido:		
Obligaciones por beneficios definidos	17,386	-
Total activo por impuesto diferido:	17,386	-

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Reproceso depreciación de propiedad, planta y equipo	Obligaciones por beneficios definidos	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2013	(55,642)	-	(65,642)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	12,619	-	12,619
Al 31 de diciembre de 2013	(53,023)	-	(53,023)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	16,992	17,386	34,378
Al 31 de diciembre de 2014	(36,031)	17,386	(18,645)

4. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	2014	Diciembre 31, 2013
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	1,042,163	444,853
Impuesto a la renta	205,146	92,844
Tasa efectiva del impuesto a la renta	19.68%	20.87%

Durante el año 2014 y 2013, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	2014	Diciembre 31, 2013
Tasa Impositiva legal	22.00%	22.00%
Incremento por gastos no deducibles	5.31%	9.73%
Disminución por conversión de utilidades	-7.63%	-7.52%
Disminución por ingresos eventuales	0.00%	-3.34%
Tasa impositiva efectiva	19.68%	20.87%

5. Reformas Tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, se expidió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, así mismo en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre de 2014, se expidió el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, los principales cambios introducidos por las reformas señaladas son los siguientes:

Ingresos de fuente ecuatoriana

- Se incluyen como ingresos gravados las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

- Dejan de ser exentos los ingresos por concepto de dividendos si el beneficiario efectivo, es una persona natural residente en Ecuador y en el Reglamento se definen que son derechos representativos de capital, dividendos y beneficiarios efectivos.
- Se elimina como ingreso exento la enajenación ocasional de acciones y participaciones.

Gastos deducibles

- Se incorpora en la Ley la no deducibilidad de la depreciación de activos revaluados, además el Reglamento establece que en caso de venta de bienes revaluados se considerará como ingreso gravable la diferencia entre el precio de venta y el valor residual sin considerar el revalor.
- Se deberá observar los límites de remuneraciones establecidos por el Ministerio de Relaciones Laborales.

Deterioro de créditos comerciales

El Reglamento incorpora la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones de giro ordinario del negocio, registrados conforme la técnica contable, el nivel de riesgo y esencia de la operación.

Adicionalmente se establece que la eliminación definitiva de los créditos incobrables se realizará con cargo al saldo del deterioro acumulado y, la parte no cubierta, con cargo a los resultados del ejercicio, así como también se modifican las condiciones:

- a) Haber constado durante dos años o más en la contabilidad;
- b) Haber transcurrido más de tres años desde la fecha de vencimiento original del crédito;

Servicios de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría

Se establece que las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados por sociedades domiciliadas o no en Ecuador a sus partes relacionadas no podrán superar el 20% de la base de la imponible del impuesto a la renta más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país. En caso de que no se determine base imponible de impuesto a la renta, no serán deducibles dichos gastos.

Tarifa de impuesto a la renta

Se establece el 22% de tarifa para las sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas. La tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a los beneficiarios en paraísos fiscales y por la diferencia se aplicará el 22%.

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Adicionalmente, las Sociedades que no informen oportunamente sobre la totalidad de su composición societaria, aplicarán la tarifa del 25% de impuesto a la renta sobre la totalidad de su base imponible.

Anticipo de Impuesto a la Renta

Se excluyen para el cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta:

- Los activos revaluados que tengan los contribuyentes, tanto para el rubro del activo como para el patrimonio.
- Los gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Beneficios de Medianas Empresas aplicable para Micro y Pequeñas Empresas

Se amplía la deducción adicional del 100% durante 5 años por los gastos relacionados con la capacitación técnica, mejoras en la productividad y gastos de viaje para el acceso a mercados internacionales para las micro y medianas empresas.

Incentivo de estabilidad tributaria en contratos de inversión

Se incorpora el beneficio de la estabilidad tributaria, por un tiempo determinado, a partir de la suscripción de un contrato de inversión, siempre que:

1. El monto de la inversión sea mayor a 100 millones de dólares;
2. Informe técnico realizado por el Ministerio competente,
3. Informe del Procurador General del Estado y,
4. Autorización del Presidente de la República para la suscripción del contrato.

Impuestos Diferidos

La Ley permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos. Se clarifica que en caso de divergencia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras, prevalecerán las primeras. En el Reglamento se establecen los conceptos y las condiciones para su reconocimiento.

Nota 21 – Patrimonio de los socios

Capital Social - El capital social de la compañía se encuentra constituido por US\$1,631,326 participaciones sociales de US\$1 cada una. Durante el año 2014 se realizó el aumento de capital de US\$334,409 por capitalización de utilidades acumuladas que fue inscrito en el 29 de julio de 2014 en el Registro Mercantil.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual (Para compañías limitadas) sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 2-20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Resultados Acumulados:

- **Resultados Acumulados:** Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2014 acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.
- **Reserva de Capital** Incluida en el patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses
- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**
Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Nota 22 – Ingresos operacionales:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Servicios (1)	2,881,505	1,835,391
Contratos de construcción (2)	9,318,247	5,277,656
Otros (3)	121,990	1,044,558
Total	12,321,742	8,157,604

1) Corresponde a los ingresos percibidos por el servicio de topografía entregado principalmente a Petroecuador EP.

2) Incluye provisión de ingresos por contratos de construcción cuantificados de acuerdo a su nivel de avance, un detalle es el siguiente:

	Diciembre 31,	
Cliente	2014	2013
Petroamazonas EP	305,547	420,315
Pardaliservices S.A.	73,055	46,719
Dirección Provincial del Carchi Proyecto Mira Estación Carchi	923,569	805,416
Dirección Provincial del Carchi Proyecto Mira Estación Carchi - contrato complementario	-	300,300
Consemin S.A.	-	42,255
Trabajos puentes Chiche / San Pedro - Grupo Puentes	145,594	-
Gobierno Provincial de Pichincha	-	46,084
SECOB Centro de Salud Jatumpamba	-	41,475
Total	1,447,764	1,702,564

3) Se refiere a venta de mezcla caliente.

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Detalle de los principales contratos vigentes al 31 de diciembre de 2014:

Contrato con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas Dirección Provincial del Carchi:

El 22 de abril del 2013, la compañía firmó un contrato con la Dirección Provincial del Ministerio de Transporte y Obras Públicas Carchi, por medio del cual, OBRACIV CIA. LTDA., se obliga a la ejecución del " CONTRATO DE REHABILITACIÓN Y ASFALTADO DE LA CARRETERA MIRA-JUAN MONTALVO-ESTACIÓN CARCHI-E10,L=30KM, UBICADA EN EL CANTÓN MIRA PROVINCIA DEL CARCHI, con un plazo de 240 días contados a partir de la fecha de entrega del anticipo o la autorización de inicio de ejecución de obra por parte de la CONTRATANTE; se compromete al efecto, a realizar dicha obra, con sujeción a su oferta, planos, especificaciones técnicas, generales y particulares de la obra, anexos, instrucciones de la entidad y demás documentos contractuales, de acuerdo a la oferta presentada, en la licitación adjudicada a la Compañía el monto total asciende a un valor de US\$ 6,477,497, recibiendo como anticipo del 30% y la diferencia del 70% en planillas mensuales debidamente aprobadas por fiscalización. OBRACIV CIA. LTDA., se compromete a cumplir con lo que establece el contrato, teniendo la obligación de mantener vigente las pólizas de finanzas por BUEN USO DEL ANTICIPO (30% del monto del contrato) y FIEL CUMPLIMIENTO DE CONTRATO (5% del monto del contrato), hasta la entrega recepción provisional y definitiva respectivamente.

Nota 23 – Costos y gastos por naturaleza

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2014

	Costos de producción y servicios	Gastos de administración	Total
Materia prima	2,693,448	-	2,693,448
Sueldos y beneficios a los empleados	2,084,442	415,106	2,499,550
Participación trabajadores	-	183,911	183,911
Mantenimiento	690,325	9,312	699,637
Honorarios	1,178,117	26,390	1,204,507
Repuestos	11,743	-	11,743
Combustible y lubricantes	314,419	527	314,946
Transporte	1,083,315	4,717	1,088,032
Gastos de viaje	15,410	14,279	33,689
Alimentación	226,022	-	226,022
Ariendo	813,381	48,426	861,809
Suministros y materiales	3,096	-	3,096
Servicios básicos	5,422	23,358	28,780
Gastos varios	324,320	306,612	630,932
Depreciación	518,595	5,077	523,672
Jubilación patronal	-	23,780	23,780
Desahucio	-	7,272	7,272
Gastos de gestión	-	11,662	11,662
Publicidad	36,482	303	36,785
Impuestos	-	30,775	30,775
Seguros	154,324	-	154,324
Total	10,153,863	1,111,509	11,265,372

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2013

	Costos de producción y servicios	Gastos de administración	Total
Materia prima	864,897	-	864,897
Sueldos y beneficios a los empleados	1,721,578	344,319	2,066,297
Participación trabajadores	-	78,503	78,503
Mantenimiento	759,835	36,264	796,099
Honorarios	441,906	15,760	457,666
Repuestas	18,688	-	18,688
Combustible y lubricantes	350,467	-	350,467
Transporte	1,091,652	5,455	1,097,107
Gastos de viaje	4,618	8,343	12,961
Alimentación	203,426	-	203,426
Arriendo	616,666	48,000	664,666
Suministros y materiales	7,402	-	7,402
Servicios básicos	3,290	31,151	34,441
Gastos varios	7,349	168,759	176,108
Depreciación	477,803	3,772	481,575
Amortización	-	2,449	2,449
Jubilación patronal	-	39,903	39,903
Desahucio	-	10,346	10,346
Gastos de gestión	-	14,155	14,155
Publicidad	28,401	3,734	32,135
Impuestos	1,436	39,215	40,711
Seguros	170,157	3,680	173,837
Total	6,770,031	853,808	7,623,839

Nota 24 – Gastos de intereses

	Diciembre 31, 2014	2013
Gasto por intereses préstamos bancarios	165,169	125,161
Gasto por intereses tarjetas de crédito	3,830	2,221
Total	168,999	127,382

Nota 25 – Saldos y transacciones con compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por cobrar:	Diciembre 31, 2013	(+) Reembolsos		Anticipos	(-) Cobros		Diciembre 31, 2014
		Ventas					
PKS Proyectos	3,839	-	7,355	-	-	-	(41)
Emuldec Cía. Ltda.	172,409	147,545	-	-	-	-	(156,708)
Bram Cía. Ltda.	156,708	-	-	-	-	-	(70,500)
Obras en construcción e Ingeniería SAC	75,430	-	-	11,799	-	-	-
Total	408,386	147,546	7,355	11,799	(227,249)	-	347,836
Cuentas por pagar:	Diciembre 31, 2013	(+) Reembolsos		Préstamos	(-) Pagos		Diciembre 31, 2014
		Compras					
Emuldec Cía. Ltda.	58,577	263,320	-	30,000	(68,577)	-	299,320
Bram Cía. Ltda.	80,033	12,064	-	50,000	(80,033)	-	62,064
Total	148,610	281,384	-	80,000	(148,610)	-	361,384

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 26 – Instrumentos financieros

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

	2014		2013	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	83,681	-	743,163	-
Cuentas por cobrar comerciales	1,154,960	-	383,072	-
Otras cuentas por cobrar (excluye activos no financieros)	1,712,100	-	1,911,636	-
Cuentas por cobrar relacionadas	347,836	-	408,386	-
Total activos financieros	3,308,577	-	3,446,257	-
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado				
Obligaciones financieras	625,720	-	1,593,788	-
Proveedores	731,020	-	735,490	-
Otras cuentas por pagar	331,895	24,346	1,442,246	150,971
Obligaciones financieras a largo plazo	-	1,390,408	-	410,819
Total pasivos financieros	1,688,635	1,414,754	3,771,524	561,790
Posición neta de instrumentos financieros	1,619,942	(1,414,754)	(325,267)	(561,790)

Nota 27 – Contingencias

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros no existen contingencias que afecten materialmente las cifras de los mismos.

Nota 28 – Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 19 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 29 – Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 17 de marzo de 2015 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.