Russell Bedford

Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE 3-30 y Ulloa
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador.

Telf.: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794
Fax: (593-2) 3317754
Web: www.russellbedford.com.ec

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Russell Bedford

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES – PCV CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2013

INDICE

1. Abreviaturas Usadas	2
2. Opinión de los Auditores Independientes	3-4
3. Estado de Situación Financiera	5-6
4. Estado de Resultado Integral	7
5. Estado de Cambios en el Patrimonio	8
6. Estado de Flujos de Efectivo	9-10
7. Notas a los Estados Financieros	11

Russell Bedford

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES – PCV CIA. LTDA.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2013

Abreviaturas usadas:

USD $	-	Dólar estadounidense
S.R.I.	-	Servicio de Rentas Internas
I.V.A.	-	Impuesto al Valor Agregado
R.U.C.	-	Registro Único de Contribuyentes
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
I.E.S.S.	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
CINIIF	-	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
VNR	-	Valor Neto de Realización
ISD	-	Impuesto a la Salida de Divisas

Russell Bedford

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 5 de marzo del 2014

A los Señores Socios de:
Pavimentos y Construcciones Viales PCV CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.**, que comprenden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del año 2013, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en tales circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia suficiente y competente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación delos riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, 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 la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, 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

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **"PAVIMENTOS Y CONSTRUCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.",** al 31 de diciembre de 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Dirigimos la atención al hecho de que no hemos auditado los estados financieros de la Compañía al y por el año que terminó al 31 de diciembre del 2012; consecuentemente, no expresamos ninguna opinión sobre las cifras comparativas presentadas.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **"PAVIMENTOS Y CONSTRUCIONES VIALES PCV CIA. LTDA."** Al 31 de diciembre del 2013, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Russell Bedford Ecuador.

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.
R.N.A.E. No. 337

Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA.LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		... Diciembre 31...	
	Notas	**2013 (USD$)**	**2012 (USD$)** (No auditado)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	**3**	55.435	29.953
Activos financieros	**4**	760.043	590.471
Inventarios	**5**	245	32.761
Servicios y otros pagos anticipados	**6**	226.810	99.945
Activos por impuestos corrientes	**7**	222.336	117.032
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**1.264.869**	**870.162**
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	**8**	440.625	317.048
Activos por impuestos diferidos		632	632
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**441.257**	**317.680**
TOTAL ACTIVOS		**1.706.126**	**1.187.842**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Juan Sebastián Figueroa
Gerente General

Ing. Daniel Jiménez
Contador

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA.LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		... Diciembre 31 ...	
	Notas	**2013 (USD$)**	**2012 (USD$)** (No Auditado)
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	**9**	362.434	108.753
Obligaciones con instituciones financieras		12.892	-
Otras obligaciones corrientes			
Con la administración tributaria	**7**	70.723	13.738
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	**10**	-	27.027
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	**11**	25.528	16.364
Otras obligaciones	**12**	43.716	33.201
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	**13**	254.416	296.010
Anticipos de clientes	**14**	150.813	82.951
Otros pasivos corrientes		107.109	10.967
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**1.027.631**	**589.011**
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	**15**	164.463	150.895
Provisiones por beneficios a empleados	**16**	18.908	4.300
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**183.371**	**184.122**
TOTAL PASIVOS		**1.211.002**	**773.133**
Patrimonio neto	**18**		
Capital		373.100	299.100
Reservas		5.968	2.500
Resultados acumulados		5.641	43.755
Resultados del ejercicio		110.415	69.354
TOTAL PATRIMONIO		**495.124**	**414.709**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.706.126**	**1.187.842**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Juan Sebastian Figueroa
Gerente General

Ing. Daniel Jiménez
Contador

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Del 01 de enero 2013 al 31 de dicembre 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	... Diciembre 31 ... 2013 (USD$)	2012 (USD$) (No auditado)
Ingresos de actividades ordinarias	**19**	(3.311.450)	(1.718.782)
Costo de ventas y producción	**20**	2.858.795	1.407.334
Utilidad bruta en ventas		**(452.655)**	**(311.448)**
Gastos de venta	**20**	88.869	48.216
Gastos administrativos	**20**	156.542	141.338
Gastos financieros	**20**	18.485	2.666
Utilidad o pérdida operacional		**(188.759)**	**(119.228)**
Otros gastos		21.689	16.697
Otros ingresos	**19**	(3.119)	(5.061)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		**(170.189)**	**(107.592)**
Menos: Participación de Trabajadores		25.528	16.139
Impuesto a la Renta		34.246	22.099
RESULTADO DEL EJERCICIO		**(110.415)**	**(69.354)**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Juan Sebastian Figueroa
Gerente General

Ing. Daniel Jiménez
Contador

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA.LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Capital	Reservas	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total USD$
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**(USD$)**	**299.100**	**2.500**	**43.755**	**69.354**	**414.709**
Aumento (disminución) de capital social		74.000	-	(43.000)	(31.000)	-
Aportes para futuras capitalizaciones		-	-	-	-	-
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		-	-	38.354	(38.354)	-
Asignación de Reserva Legal		-	3.468	(3.468)	-	-
Dividendos		-	-	(30.000)	-	(30.000)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)		-	-	-	170.189	170.189
Asignación 15% Participación Trabajadores		-	-	-	(25.528)	(25.528)
Asignación Impuesto a la Renta		-	-	-	(34.246)	(34.246)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**(USD$)**	**373.100**	**5.968**	**5.641**	**110.415**	**495.124**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Juan Sebastian Figueroa
Gerente General

Ing. Daniel Jiménez
Contador

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA.LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	... Diciembre 31 ...
	2013 (USD$)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Clases de cobros por actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.205.334
Otros cobros por actividades de operación	1.872
Clases de pagos por actvidades de operación	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.385.393)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(432.354)
Otros pagos por actividades de operación	(126.865)
Dividendos pagados	(24.038)
Intereses pagados	(18.485)
Intereses recibidos	1
Impuestos a las ganancias pagados	(112.618)
Otras entradas (salidas) de efectivo	55.320
Efectivo neto procedente de actividades de operación	**162.774**
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(163.752)
Efectivo neto procedente en actividades de inversión	(163.752)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Financiación por préstamos a largo plazo	26.460
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	26.460
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	**25.482**
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**29.953**
Efectivo y sus equivalentes al final del año	**55.435**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Juan Sebastian Figueroa
Gerente General

Ing. Daniel Jimenez
Contador

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA.LTDA.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2013 (USD$)
Ganancia (pérdida)	110.415
Ajuste por partidas distintas al efectivo:	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	40.175
Ajustes por gastos en provisiones	17.142
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	34.246
Ajustes por gasto por participación trabajadores	25.528
Cambios en activos y pasivos:	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(215.572)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	1.872
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(126.018)
(Incremento) disminución en inventarios	32.516
(Incremento) disminución en otros activos	(164.599)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	253.681
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(11.811)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	67.862
Incremento (disminución) en otros pasivos	97.337
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**162.774**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Juan Sebastian Figueroa
Gerente General

Ing. Daniel Jiménez
Contador

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

NOTA 1 – OBJETO SOCIAL

"PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA"., de nacionalidad ecuatoriana con domicilio en la ciudad de Quito, Parroquia El Batán, fue constituida bajo la normativa de la Ley de Compañías del Ecuador, mediante escritura pública celebrada el 16 de enero de 2002 ante el Notario sexto del cantón Quito Dr. Héctor Vallejo Espinosa, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 0370 tomo 133, del 25 de enero de 2002, con un capital social suscrito y pagado de CINCO MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA (USD$ 5.000) dividido en (5,000) participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar cada una.

La Compañía tiene por objeto social el diseño, estudio, planificación, realización, construcción y ejecución de obras de carreteras y pavimentos. Construcciones civiles de toda naturaleza en beneficio del sector público y /o privado, nacionales o internacionales. La representación de empresas industriales y comerciales extrajeras y nacionales relacionadas con las líneas de pavimentos y construcción. Importación, exportación, compraventa, de materiales y equipos que estén relacionados con pavimentos y construcción. Participar en toda clase de licitaciones o concursos de ofertas o precios ante cualquier institución pública, semipública o privada. La compañía podrá ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas que guarden relación con su objeto social, sin que le sea permitido dedicarse al arrendamiento mercantil.

Con fecha 27 de junio del 2011 mediante escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos se aumentó el capital social de la Compañía de USD $ 5.000 a USD $ 299.000.

La Junta General Universal y Extraordinaria de "PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA.LTDA.", con fecha 26 de marzo del 2013, resolvió el aumento de capital de USD$ 299.000 a USD$ 373.100,00 mediante la emisión de nuevas participaciones.

NOTA 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2012, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de **"PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA.LTDA."** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"; para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a "NIIF" al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las "NIIF".

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **"PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA.LTDA."** al 31 de diciembre del 2012, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

(**Continuación – NOTA 2** – Declaración de Cumplimiento)

NIIF 1.8 La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con "NIIF" requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

NIIF 1.8 En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 3.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las "NIIF" vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de "**PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES – PCV S.A.**" comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Unidad Monetaria

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar.

c. Sistema Contable

La preparación y elaboración de informes financieros contables para el periodo 2013, se los realiza por medio del sistema contable "MÓNICA".

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

(**Continuación – NOTA 2** – Declaración de Cumplimiento)

e. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los Clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios, se clasifican como activos corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía reconoce el activo financiero que se origina en base a la prestación de un servicio, o cuando tiene el derecho contractual incondicional de recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario de los servicios adquiridos.

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

f. Compañías Relacionadas (Activo)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes, prestación de servicios, préstamos otorgados según las condiciones acordadas en los contratos. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

g. Servicios y otros pagos anticipados

Se registran los seguros, arriendos u otro tipo de pago realizado por anticipado a proveedores, que pertenezcan al giro normal de la Compañía y que no haya sido devengado al cierre del ejercicio económico.

h. Propiedad, Planta y Equipo

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen dentro de los resultados en el año en que se incurren.

(**Continuación – NOTA 2** – Declaración de Cumplimiento)

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

Las partidas de propiedad, planta y equipo no poseen valor residual ya que son bienes especializados que no se puede obtener un beneficio luego de ser depreciados totalmente.

h.i. Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Activo	Vida útil (en años):
Maquinaria	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario, en el período en que la estimación es revisada y cualquier período futuro afectado.

i. Cuentas por Pagar

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

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles.

Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

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

(**Continuación – NOTA 2** – Declaración de Cumplimiento)

j. Provisiones

La Compañía reconoce una provisión como:

a) Resultado de un suceso pasado; ó

b) Cuando es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y

c) Puede hacerse una estimación del importe o valor de la obligación.

k. Provisión Beneficios Sociales

- Beneficios definidos: Jubilación patronal y Desahucio

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

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

- Participación a trabajadores

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

l. Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente que para el año 2013 es del 22% y el impuesto diferido.

- Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período; que para el año 2013 la tasa del impuesto a la renta fue del 22%.

- Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

(**Continuación – NOTA 2** – Declaración de Cumplimiento)

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación este prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

m. Compañías Relacionadas (Pasivo)

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivo financiero con sus compañías relacionadas al momento del otorgamiento del crédito. Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías relacionadas se valorizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

n. Patrimonio

El patrimonio de la Compañía está conformado por: capital social, reservas, resultados acumulados y resultado del ejercicio.

o. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias que maneja la Compañía los cuales son en base a contratos tanto con el sector público como con el sector privado deben comprender:

(a) El importe inicial del ingreso de actividades ordinarias acordado en el contrato; y

(b) Las modificaciones en el trabajo contratado, así como reclamaciones o incentivos:

(i) En la medida que sea probable que de los mismos resulte un ingreso de actividades ordinarias;

(ii) Sean susceptibles de medición fiable.

Los ingresos de actividades ordinarias del contrato se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. La medición de los ingresos de actividades ordinarias procedentes del contrato estará afectada por diversas incertidumbres, que dependen del desenlace de hechos futuros. Las estimaciones necesitan, a menudo, ser revisadas a medida que tales hechos ocurren o se resuelven las incertidumbres. Por tanto, la cuantía de los ingresos de actividades ordinarias del contrato puede aumentar o disminuir de un periodo a otro.

(**Continuación – NOTA 2** – Declaración de Cumplimiento)

p. Reconocimiento de Costos y gastos

Los costos generados por la Compañía deben comprender:

(a) Los costos que se relacionen directamente con el contrato específico;

(b) Los costos que se relacionen con la actividad de contratación en general, y pueden ser imputados al contrato específico;

(c) cualesquiera otros costos que se puedan cargar al cliente, bajo los términos pactados en el contrato.

q. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

Mediante Resoluciones No. 08.g.dcs.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC. DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, de acuerdo con este Cronograma "**PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.**" Utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

2.1 Estimaciones contables

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

2.1.1 Estándares, modificaciones e interpretaciones.

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias

2.2.2 Normas aplicables

El paquete de normas es efectivo para el comienzo de los períodos anuales a partir del 1 enero de 2013 y 2014. La información sobre estas nuevas normas se presenta a continuación:

(**Continuación – NOTA 2** – Declaración de Cumplimiento)

Efectivos para los años que terminan el 31 de diciembre del 2013

Las siguientes normas han sido enmendadas o revisadas y no tienen efecto sobre los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre 2013:

Normas nuevas

NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 11	Acuerdos conjuntos
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades
NIIF 13	Medición del valor razonable

Normas enmendadas

NIIF 1	Préstamos del gobierno
NIIF 7	Revelaciones – Compensación de activos financieros y pasivos financieros
NIC 1	Presentación de elementos de otros ingresos comprensivos (Otro resultado integral)
NIC 19	Beneficios para empleados (2011)
NIC 27	Estados financieros separados (2011)
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011)
Varios	Mejoramientos a las NIIF emitidas en mayo del 2012

Interpretaciones nuevas

CINIIF 20	Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, sustituye a la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y a la interpretación SIC 12 Consolidación - Entidades con Propósito Especial. Se revisó la definición de control, junto con la Guía para identificar a una participación en una filial. Sin embargo, los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización de los intereses minoritarios y los cambios en el control siguen siendo los mismos.

NIIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos. Se alinea más de cerca la contabilidad de los inversores con sus derechos y obligaciones relativos al acuerdo conjunto. Además, la opción en NIC 31 de usar la consolidación proporcional ha sido eliminado, pues NIIF 11 requiere el uso del método de puesta en equivalencia, que se utiliza actualmente para las inversiones en asociadas.

NIIF 12 Divulgación de los intereses de otras entidades, integra y es coherente con los requisitos de divulgación para los distintos tipos de inversiones no consolidadas, incluyendo las entidades estructuradas. Introduce nuevos requisitos de divulgación sobre los riesgos a que está expuesta una entidad de su participación con las entidades estructuradas.

(**Continuación – NOTA 2** – Declaración de Cumplimiento)

Enmiendas consiguientes a la NIC 27 y NIC 28 Inversiones en Empresas Asociadas y negocios conjuntos (NIC 28) NIC 27, ahora sólo se ocupa de los estados financieros individuales. NIC 28 aporta las inversiones en empresas conjuntas en el ámbito de aplicación. Sin embargo, la NIC 28 de la equidad metodología de la contabilidad se mantiene sin cambios.

La norma no afecta a la medición o el reconocimiento de tales elementos.

Enmiendas a la NIC 19 (efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 enero de 2013)

Las reformas incluyen una serie de mejoras específicas y los cambios principales se refieren a planes de beneficios definidos:

a) Eliminar el "método del corredor" y por tanto exigir a las entidades a reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan en el período que se examina.

b) Racionalizar la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan.

c) Mejorar los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos.

Disponibles para adopción temprana para los años que terminan el 31 de diciembre del 2013

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas para el período que se informa:

Normas nuevas o enmendadas		Efectiva a partir de
NIIF 1	Exención del requerimiento para re-emitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 9	Instrumentos financieros:	
	Clasificación y medición	Enero 1, 2015
	Adiciones a la NIIF para la contabilidad del pasivo financiero	Enero 1, 2015
NIIF 10	Entidades de inversión: Exención de los Requerimientos de consolidación	Enero 1, 2014
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 36	Revelaciones de la cantidad recuperable para activos no financieros	Enero 1, 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas	Enero 1, 2014

(**Continuación – NOTA 2** – Declaración de Cumplimiento)

Interpretaciones nuevas

CINIIF 21	Gravámenes	Enero 1, 2014

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

		... Diciembre 31... 2013	2012
		(en USD $)	
Caja		-	1.210
Bancos			
Cuenta de Cheques Moneda Nacional	**3.1**	55.435	28.743
Cuenta de Cheques Moneda Extranjera		-	-
Total USD $		55.435	29.953

4.1 Un detalle de la cuenta de bancos es como sigue:

		... Diciembre 31... 2013	2012
		(en USD $)	
Cuenta de Cheques Moneda Nacional			
Banco Internacional	**3.1.1**	55.435	34.492
Banco del Pacífico	**3.1.2**	-	(5.749)
USD $		55.435	28.743

3.1.1 "Banco Internacional" en esta cuenta se realizan depósitos de dinero el cual sirve para el pago de indemnizaciones de empleados.

3.1.2. "Banco del Pacífico S.A." en esta cuenta se realizan los pagos a proveedores, a empleados y otros; se ingresa todos los rubros por concepto de las ventas que realiza la Compañía.

NOTA 4 – ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(**Continuación – NOTA 4** – Activos financieros)

			... Diciembre 31... 2013	2012
			(en USD $)	
Cuentas y Documentos por cobrar no relacionadas	**4.1**		741.790	572.495
Otras cuentas por cobrar				
Funcionarios y empleados deudores			4.234	1.265
Otras cuentas por cobrar			877	495
	Subtotal	USD $	5.111	1.760
Otras cuentas por cobrar relacionadas	**13**		18.777	24.000
Provisión Cuentas Incobrables	**4.2**			
Provisión Cuentas Incobrables			(5.635)	(7.784)
	Total	**USD $**	760.043	590.471

4.1 El saldo de Cuentas y Documentos por cobrar no relacionados corresponden a la facturación propia emitida por la Compañía, por concepto venta de mercadería.

4.2 **Cambios en la provisión para cuentas incobrables**: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31... 2013	2012
	(en USD $)	
Saldo Inicial	(7.784)	(1.944)
Adiciones	(2.534)	(5.840)
Baja cartera	4.683	-
Total USD $	(5.635)	(7.784)

NOTA 5–INVENTARIOS

Corresponde a las mercaderías que la Compañía dispone en sus bodegas, según se detalla a continuación:

			... Diciembre 31... 2013	2012
			(en USD $)	
Costo o Valuación			245	32.761
Provisión para Inventarios Netos de Realización			-	-
	Total	**USD $**	245	32.761
Clasificación: Costo o Valuación				
Inventario de materia prima			245	7.687
Inventario de producción en proceso			-	25.074
	Total	**USD $**	245	32.761

5.1 **Medición del Costo**: Los inventarios de la Compañía se mide al Costo o Valor Neto Realizable "VNR", el menor.

NOTA 6 – SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados que la Compañía realizó a compañías de seguros proveedores y otros, su detalle a continuación:

			... Diciembre 31...	
			2013	2012
			(en USD $)	
Seguros Pagados por Anticipado			5.176	4.329
	Subtotal	USD $	5.176	4.329
Anticipo a Proveedores				
Anticipos Proveedores Nacionales		**6.1**	221.634	95.616
	Subtotal	USD $	221.634	95.616
	Total	**USD $**	226.810	99.945

6.1 Los anticipos corresponden a efectivo entregado a proveedores locales para la adquisición de inventario. Esta cuenta está constituida según el siguiente detalle:

		2013
		(en USD $)
Anticipos Proveedores Nacionales		
Consorcio servicios de Ingenieria	**6.1.1**	190.222
Otros		19.561
Ruth Baquero		6.007
Pablo Almeida		3.223
Jorge Angos		2.621
	Total USD $	221.634

6.1.1 Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía registra como anticipo proveedores un valor entregado al Consorcio Servicios de Ingeniería el cual pertenece a un anticipo para la compra de maquinaria, el cual hasta el momento no es recuperado y pertenece a una compañía relacionada.

NOTA 7 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

En este rubro se registran valores por concepto de los pagos anticipados y valores que deben ser cancelados al Servicio de Rentas Internas (S.R.I.) y se detalla a continuación:

(**Continuación – NOTA 7** – Activos por impuestos corrientes)

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en USD $)	
Activos por Impuestos Corrientes		
Crédito tributario I.V.A.		
I.V.A. Pagado en Compras	204.315	87.092
Subtotal	204.315	87.092
Crédito tributario I.R.		
Retenciones Clientes	18.021	29.940
Subtotal	18.021	29.940
Total USD $	222.336	117.032
Pasivos Con la Administración Tributaria		
I.V.A. Ventas	(51.434)	(8.458)
Retención Fuente I.V.A.	(8.825)	(2.594)
Retención Fuente I.R.	(10.464)	(2.683)
Impuestos por pagar	-	(3)
Total USD $	(70.723)	(13.738)

NOTA 8 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

		... Diciembre 31,...		
		2013	2012	
		(en USD $)		
Costo o valuación	**8.1**	566.321	442.709	
Depreciación acumulada y deterioro	**8.1**	(125.696)	(125.661)	
Total USD $		440.625	317.048	
				Porcentaje de Depreciación
Clasificación:				
Activos en Curso		5.000	-	
Instalaciones		-	-	10%
Muebles y Enseres		5.936	5.936	10%
Maquinaria y Equipo		543.163	391.963	10%
Equipo de Computación		10.213	2.801	33%
Vehículo, equipos transporte		2.009	42.009	
Total USD $		**566.321**	**442.709**	

(Ver página siguiente)

(**Continuación – NOTA 8** – Propiedades, planta y equipo)

8.1 Los movimientos de propiedad Planta y Equipo es como sigue:

	Activos en construcción	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículo, equipos de transporte	TOTAL USD $
Costo o valuación						
Saldo al 1 de enero del 2013	-	5.936	391.963	2.801	42.009	442.709
Adiciones	5.000	-	151.340	7.412	-	163.752
Ajuste	-	-	-	-	-	-
Baja	-	-	(140)	-	-	(140)
Baja por venta	-	-	-	-	(40.000)	(40.000)
Reclasficación Gasto	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	5.000	5.936	543.163	10.213	2.009	566.321
deterioro						
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	-	(1.445)	(81.139)	(1.496)	(41.581)	(125.661)
Depreciacion	-	(632)	(42.895)	(1.497)	(428)	(45.452)
Baja	-	-	140	-	-	140
Baja por venta	-	-	-	-	40.000	40.000
Ajustes		-	5.277	-	-	5.277
Revalorización	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	-	(2.077)	(118.617)	(2.993)	(2.009)	(125.696)

NOTA 9 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde a obligaciones contraídas con proveedores de servicios, materiales, suministros, repuestos y otros, necesarios para el normal desarrollo de la actividad de la Compañía.

		... Diciembre 31...	
		2013	2012
		(en USD $)	
Documentos y Cuentas por pagar no relacionados:			
Proveedores Nacionales	**9.1**	362.434	108.753
Total	**USD$**	362.434	108.753

Para las cuentas por pagar no relacionas la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, presenta un saldo de USD $ 362.434 y USD $ 108.753 respectivamente.

(**Continuación – NOTA 9** – Cuentas y documentos por pagar)

Un resumen de cuentas comerciales por pagar del 2013 es como sigue:

	2013 (en USD $)
Proveedores Nacionales	
Naranjo López Constructores Cia. Ltda.	125.016
Esqfalto Constructora Cia. Ltda.	67.680
Otros	44.169
Ideguiar Cia. Ltda.	40.535
Fizamaq Cia. Ltda.	23.858
Asphaltvias	17.970
James Manuel Esparza Cisneros	15.370
Andrade Acosta Viviana Maricela	10.363
Torres Sotomayor Diego Fernando	9.998
Larraga Alvear Ana Marcela	7.475
Total USD $	362.434

NOTA 10–IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno su Reglamento publicado en el Registro Oficial No. 484 de Diciembre 31 del 2001, se dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando una deducción de diez (10) puntos porcentuales esto es una tarifa del 12% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 22% sobre el resto de utilidades.

El impuesto a la renta para el año 2013 y 2012 fue calculado a la tasa del 22% y 23% sobre las utilidades gravables respectivamente.

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

		... Diciembre 31... 2013 (en USD $)
Activo		
Retenciones Clientes		
Saldo de retenciones de años anteriores		3.882
Retenciones efectuadas en el año		48.385
Compensación con impuestos retenidos		(52.267)
Total	**USD$**	-
Pasivo		
Impuesto a la Renta		
Impuesto Causado	**11.1**	34.246
Compensación con impuestos retenidos		(52.267)
Saldo a favor de la compañía	**USD$**	**(18.021)**

(**Continuación – NOTA 10** – Impuesto a la Renta por pagar)

10.1.- CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De conformidad con dispersiones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

		2013 (en USD $)
Utilidad del Ejercicio		170.189
Menos: 15% participación trabajadores		(25.528)
		144.661
Partidas Conciliatorias:		
Más: Gastos no deducibles		26.334
Más: Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos		-
Más: 15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos		0
Menos: Otras Rentas Exentas y no Gravadas		(3)
Menos: Deducción por incremento neto de empleados (Art. 10 LORTI)		(15.329)
Más ó (menos) Total partidas conciliatorias		11.003
Utilidad Gravable		155.663
Base Imponible para el impuesto a la renta tarifa 12%		-
Base Imponible para el impuesto a la renta tarifa 22%		155.663
Impuesto a la Renta tarifa 12%		-
Impuesto a la Renta tarifa 22%		34.246
Impuesto a la renta cargado a los resultados		**34.246**
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal		52267
Total Saldo a favor de la Compañía	**USD $**	(18.021)

10.2 Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

De acuerdo con la legislación vigente, el año 2011, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

(**Continuación – NOTA 10** – Impuesto a la renta por pagar)

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades pagadas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Determinación el anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto definitivo.

Para el año 2013, la Compañía deberá calcular el anticipo de impuesto a la renta.

NOTA 11– PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en USD $)	
Saldo Inicial	16.364	16.228
Provisión del año	25.528	16.364
Ajustes	(226)	(226)
Pagos	(16.139)	(16.002)
Total USD$	25.528	16.364

NOTA 12–OTRAS OBLIGACIONES

En Esta cuenta registra obligaciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Obligaciones con los empleados y accionistas, su detalle es el siguiente:

		... Diciembre 31... 2013	2012
		(en USD $)	
Servicio con el I.E.S.S.			
Aporte Personal		1.789	446
Aporte Patronal		2.325	79
Préstamos quirografarios por pagar		542	372
Retenciones Judiciales		-	(291)
Fondo de Reserva por pagar		246	434
	Subtotal USD $	4.902	1.040
Por beneficios de ley a empleados			
Provisiones Sociales		9.335	8.644
	Subtotal USD $	9.335	8.644
Dividendos por pagar		29.479	23.517
	Subtotal USD $	29.479	23.517
	Total USD$	43.716	33.201

NOTA 13–DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR RELACIONADAS

Un resumen de cuentas y documentos por cobrar relacionadas es como sigue:

		... Diciembre 31... 2013	2012
		(en USD $)	
Otras cuentas por cobrar relacionadas			
Juan Sebastián Figueroa		18.777	24.000
	Total USD $	18.777	24.000
Cuentas por pagar diversas relacionadas			
ASTS Cia. Ltda.		12.436	-
Chova del Ecuador S.A.		240.934	296.010
Juan Figueroa		1.046	-
	Total USD $	254.416	296.010

(Ver página siguiente)

(**Continuación – NOTA 13** – Documentos y cuentas por cobrar y pagar relacionadas)

Durante los años 2013 y 2012, las principales transacciones que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

	ASTS Cia. Ltda.	Chova del Ecuador S.A.	Juan Figueroa por pagar	Juan Figueroa por cobrar
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	-	296.010	-	24.000
Adiciones	12.436	235.451	1.046	318
Abonos Efectuados	-	(457.685)	-	(5.541)
Notas de crédito	-	(9.253)	-	-
Ajustes	-	73.744	-	-
Préstamos		102.667	-	
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	12.436	240.934	1.046	18.777

NOTA 14 – ANTICIPOS DE CLIENTES

Para la cuenta anticipo de clientes la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, presenta un saldo de USD$ 150.813 y USD$ 82.951 respectivamente.

	2013 (en USD $)
Anticipos de clientes	
Imbavial	90.000
Eqfalto	20.000
Consorcio Alfaro	20.000
EMMOP	20.813
Total USD $	150.813

NOTA 15 – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo presentado por la compañía al diciembre del 2013 y 2012 respectivamente se presenta como sigue:

		Diciembre 31					
		2013 (en USD $)			2012		
Institución Financiera		Corto plazo	Largo Plazo	Total USD	Corto plazo	Largo Plazo	Total USD
Banco del Pacífico	**15.1**	-	93.458	93.458	-	112.967	112.967
Banco del Pacífico	**15.2**		19.154	19.154		37.928	37.928
Ing. Ramiro Sotomayor	**15.3**	-	51.851	51.851	-	-	-
TOTAL USD $		-	164.463	164.463	-	150.895	150.895

(**Continuación – NOTA 15** – Obligaciones con instituciones financieras)

15.1 La Compañía realiza un préstamo con El Banco Pacífico operación No.40055671 a interés reajustable con pagos mensuales, con fecha 14 de agosto del 2012 a un plazo de 1800 días, con una tasa de interés inicial del 11.83% efectiva anual.

15.2 La Compañía realiza un préstamo con El Banco Pacífico operación No.40057539 a interés reajustable con pagos mensuales, con fecha 29 de noviembre del 2012 a un plazo de 720 días, con una tasa de interés inicial del 11.83% efectiva anual.

15.3 La Compañía realiza un préstamo con el Ing. Ramiro Sotomayor a interés fijo del 10% anual con pagos trimestrales, con fecha 24 de marzo del 2013 a un plazo de 540 días.

NOTA 16 – PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

De acuerdo al Art. 185 y 216 del Código de Trabajo, base sobre las cuales los empleados tienen derecho a una bonificación por desahucio, en el caso de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador; y a una Jubilación a cargo de los empleadores, aquellos trabajadores que por veinticinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente. La Compañía realizo un estudio actuarial para cubrir estas futuras.

La estimación resultante del cálculo actuarial se registra a una cuenta de resultados, mientras que la obligación a un pasivo a largo plazo.

El método actuarial utilizado es el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Un resumen de provisiones por beneficios a empleados es como sigue:

		... Diciembre 31...	
		2013	2012
		(en USD $)	
Provisión por Jubilación Patronal	**16.1**	6.891	2.749
Provisión por Desahucio	**16.2**	12.017	1.551
Total USD $		18.908	4.300

16.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte cinco (25) 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.

(**Continuación – NOTA 16** – Provisión por beneficios a empleados)

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en USD $)	
Saldo Inicial	2.749	-
Provisión cargada al gasto	4.142	2.749
Total USD $	6.891	2.749

16.2 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 Veinte y cinco por ciento (25%) de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en USD $)	
Saldo Inicial	1.551	-
Provisión cargada al gasto	10.466	1.551
Total USD $	12.017	1.551

NOTA 17.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si fuera del caso.

17.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que posee la Compañía a la fecha de presentación son:

(**Continuación – NOTA 17** – Instrumentos Financieros)

	... Diciembre 31 ...	
	2013	2012
	(en USD $)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	55.435	29.953
Activos financieros		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	741.790	572.495
Otras cuentas por cobrar	5.110	1.761
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(5.635)	(7.784)
	796.700	596.425

17.2 Riesgo de liquidez

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, conciliando con los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	... Diciembre 31 ...	
	2013	2012
	(en USD $)	
Activo corriente	1.264.868	870.163
Pasivo corriente	1.027.631	589.011
Índice de liquidez	**1.23%**	**1.48%**

17.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

NOTA 18– PATRIMONIO

El 16 de enero del 2002, ante el Doctor Héctor Vallejo Espinoza, Notario Sexto del Cantón Quito, se constituye la Compañía "Pavimento y Construcciones Viales - PCV Cia. Ltda." con un capital inicial suscrito y pagado de USD $ 5.000 el mismo que es dividido en cinco mil participaciones sociales iguales.

Mediante Escritura Pública de Aumento de Capital y Reforme de Estatutos, otorgada ante el Dr. Juan Villacís, Notario Noveno del Cantón Quito, el 20 de junio del 2011, se aumentó el capital social de la Compañía a la suma de USD $ 299.100 .

El ingeniero Juan Sebastián Figueroa Arellano, en calidad de gerente general, a nombre y representación de PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA.LTDA., manifiesta que dando cumplimiento a las resoluciones adoptadas por la Junta General universal y Ordinaria de Accionistas, en sesión de 26 de marzo del 2013 aumenta el capital social de la Compañía en la suma de USD$ 73.400, por lo que el nuevo capital social llegará a la suma total de USD$ 373,100 en trecientas setenta y tres mil cien participaciones ordinarias, nominativas e indivisibles.

La composición del capital de la Compañía es:

Socios	Nacionalidad	Participaciones	%
Ramiro Sotomayor	Ecuatoriana	176.756	47%
Sonia Salvador	Ecuatoriana	21.037	6%
Javier Pozo	Ecuatoriana	116.679	31%
Juan Sebastián Figueroa	Ecuatoriana	58.628	16%
	Total USD $	373.100	

NOTA 19 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Esta cuenta corresponde a los ingresos que la Compañía ha generado en base a los contratos firmados tanto con compañías Públicas como Privadas. Este rubro está conformado de la siguiente manera:

			... Diciembre 31... 2013	2012
			(en USD $)	
Ingresos Ordinarios				
Ventas			4.082.086	2.683.428
Otras Rentas			(770.636)	(964.646)
	Subtotal	USD $	3.311.450	1.718.782
Otros Ingresos				
Rendimientos Financieros			1	-
Otros Ingresos			3.118	5.061
	Subtotal	USD $	3.119	5.061
	Total	**USD$**	3.314.569	1.723.843

NOTA 20 – COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos de la Compañía están conformados por valores relacionados directamente con la operación y han sido asignados a las cuentas contables con los debidos documentos de respaldo establecidos en el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención:

		... Diciembre 31... 2013	2012
		(en USD $)	
Costo de ventas y producción	**20.1**	2.858.795	1.407.334
Gastos de venta	**20.2**	88.869	48.216
Gastos administrativos	**20.3**	156.542	141.338
Gastos financieros		18.485	2.666
Otros gastos		21.689	16.697
Total	**USD $**	3.144.380	1.616.251

20.1 Costo de ventas y producción

El costo de venta y producción de la Compañía está conformado por las materias primas consumidas, la mano de obra utilizada y los costos indirectos de fabricación asignados directamente a la producción, sus saldos se presentan de la siguiente manera:

		... Diciembre 31... 2013	2012
		(en USD $)	
Costo de ventas y producción			
Inventario de bienes no Producidos por la compañía			
(+) Materia prima directa		1.531.853	951.676
(+) Mano de obra directa		164.052	81.786
(+) Mano de obra indirecta		197.932	41.350
(+) Otros costos indirectos de fabricación		964.958	332.522
Total	**USD $**	2.858.795	1.407.334

20.2 Un resumen de **"Gastos de Venta"** es como sigue:

		... Diciembre 31... 2013	2012
		(en USD $)	
Gastos de venta			
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		43.162	34.024
Beneficios sociales e indemnizaciones		2.009	-
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales		22.297	10.003
Mantenimiento y reparaciones		419	-
Promoción y publicidad		9.288	2.713
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)		-	665
Gastos de viaje		11.694	-
Otros gastos		-	811
Total	**USD $**	88.869	48.216

(**Continuación – NOTA 20** – Costos y gastos)

20.3 Un resumen de **"Gastos Administrativos"** es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en USD $)	
Gastos administrativos		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	16.770	11.411
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	3.814	2.446
Beneficios sociales e indemnizaciones	1.339	1.551
Gasto planes de beneficios a empleados	1.931	969
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	85.759	80.257
Mantenimiento y reparaciones	721	6.602
Arrendamiento operativo	3.696	3.696
Promoción y publicidad	-	62
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	433	91
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	20.245	14.244
Gastos de viaje	60	1.505
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	3.026	2.546
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	-	117
Impuestos, contribuciones y otros	3.026	5.839
Amortizaciones:		
Intangibles	-	-
Otros gastos	15.722	10.002
Total USD $	156.542	141.338

NOTA 20. RECLASIFICACIONES PARA INFORMES DE AUDITORÍA

Al 31 de diciembre del 2013 para efectos de presentación algunas cifras fueron reclasificadas, con relación a los registros contables de la Compañía, como se indica a continuación:

		Reclasificaciones		
	Según registros contables	Débito	Crédito	Según informe de auditoría
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	42.543	12.892	-	55.435
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	140.742	63.573	-	204.315
Pasivos				
Pasivo corriente				
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	12.892	12.892
Con la Administración Tributaria	7.150	-	63.573	70.723
Total USD$	190.435	76.465	76.465	343.365

NOTA 21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.