



Russell Bedford Ecuador S.A.

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES

PCV CIA. LTDA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

POR EL AÑO TERMINADO AL

31 DE DICIEMBRE DEL 2014



Russell Bedford Ecuador S.A.

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

Tel.: (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 EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014



PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES – PCV CIA. LTDA.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2014

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

**PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES – PCV CIA. LTDA.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2014**

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 2 de marzo del 2015

**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 2014, 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 de los 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 CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.**" al 31 de diciembre de 2014, 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).

Asunto de énfasis

Sin modificar nuestro informe, tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía podrían eventualmente estar afectadas, por los efectos de la caída del precio internacional del petróleo y por las reformas tributarias que entraron en vigencia a partir del año 2015. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias que se describen en la nota antes mencionada.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de "**PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.**" Al 31 de diciembre del 2014, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

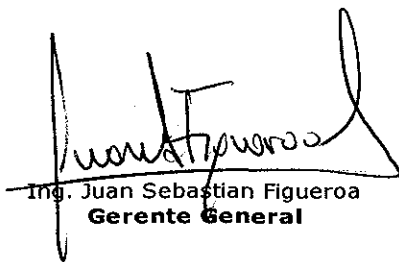
RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.
R.N.A.E. No. 337

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 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

... Diciembre 31...			
	Notas	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	195.710	55.435
Activos financieros	6	1.357.962	760.043
Inventarios	7	1.614	245
Servicios y otros pagos anticipados	8	269.123	226.810
Activos por impuestos corrientes	9	103.416	222.336
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.927.825	1.264.869
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	10	402.996	440.625
Activos por impuestos diferidos		632	632
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		403.628	441.257
TOTAL ACTIVOS		2.331.453	1.706.126

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

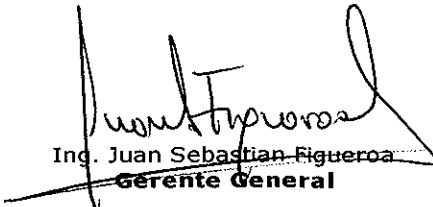

 Ing. Juan Sebastian Figueroa
 Gerente General


 Ing. Daniel Jiménez
 Contador

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA.LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

		... Diciembre 31 ...	
	Notas	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	11	176.945	362.434
Obligaciones con instituciones financieras	17	-	12.892
Otras obligaciones corrientes			
Con la administración tributaria	9	75.012	70.723
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	12	-	-
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	13	55.140	25.528
Otras obligaciones	14	15.248	43.716
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	15	205.701	254.416
Anticipos de clientes	16	926.848	150.813
Otros pasivos corrientes		-	107.109
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1.454.894</u>	<u>1.027.631</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	17	71.641	164.463
Provisiones por beneficios a empleados	18	25.859	18.908
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>97.500</u>	<u>183.371</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.552.394</u>	<u>1.211.002</u>
Patrimonio neto	20		
Capital		373.100	373.100
Reservas		11.489	5.968
Resultados acumulados		140.014	5.641
Resultados del ejercicio		254.456	110.415
TOTAL PATRIMONIO		<u>779.059</u>	<u>495.124</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.331.453</u>	<u>1.706.126</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

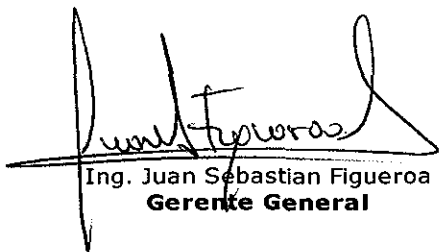

 Ing. Juan Sebastian Figueroa
Gerente General


 Ing. Daniel Jimenez
Contador

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Del 01 de enero 2014 al 31 de diciembre 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

		... Diciembre 31 ...	
	Notas	2014 (USD\$)	2013 (USD\$) (No auditado)
Ingresos de actividades ordinarias	21	(4.000.209)	(3.311.450)
Costo de ventas y producción	22	3.252.247	2.858.795
Utilidad bruta en ventas		<u>(747.962)</u>	<u>(452.655)</u>
Gastos de venta	22	97.084	88.869
Gastos administrativos	22	215.972	156.542
Gastos financieros	22	14.126	18.485
Utilidad o pérdida operacional		<u>(420.780)</u>	<u>(188.759)</u>
Otros gastos		60.561	21.689
Otros ingresos	21	(7.384)	(3.119)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>(367.603)</u>	<u>(170.189)</u>
Menos: Participación de Trabajadores		55.140	25.528
Impuesto a la Renta		58.007	34.246
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>(254.456)</u>	<u>(110.415)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

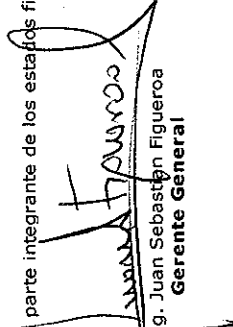

 Ing. Juan Sebastian Figueroa
Gerente General


 Ing. Daniel Jiménez
Contador

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total USD\$
Saldo al 01 de enero de 2013	299.100	2.500	43.755	69.354	414.709
Aumento (disminución) de capital social	74.000	-	(43.000)	(31.000)	-
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	373.100	5.968	5.641	110.415	495.124
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	110.415	(110.415)	-
Asignación de Reserva Legal	-	5.521	(5.521)	-	-
Dividendos	-	-	29.479	-	29.479
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	367.603	367.603
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	(55.140)	(55.140)
Asignación Impuesto a la Renta	-	-	-	(58.007)	(58.007)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	373.100	11.489	140.014	254.456	779.059

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Juan Sebastián Figueroa
Gerente General

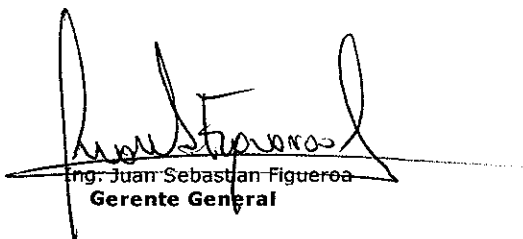

Ing. Daniel Jiménez
Contador

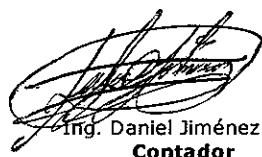
PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA.LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

... Diciembre 31 ...

	2014 (USD\$)	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	4.155.058	3.205.334
Otros cobros por actividades de operación	9.696	1.872
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.404.864)	(2.385.393)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(350.244)	(432.354)
Otros pagos por actividades de operación	(42.313)	(126.865)
Dividendos pagados	-	(24.038)
Intereses pagados	(14.126)	(18.485)
Intereses recibidos	14	1
Impuestos a las ganancias pagados	57.714	(112.618)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(147.627)	55.320
Efectivo neto procedente de actividades de operación	263.308	162.774
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(17.319)	(163.752)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Efectivo neto procedente en actividades de inversión	(17.319)	(163.752)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo	(105.714)	26.460
Dividendos pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	(105.714)	26.460
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	140.275	25.482
Saldo al 31 de diciembre de 2013	55.435	29.953
Efectivo y sus equivalentes al final del año	195.710	55.435

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

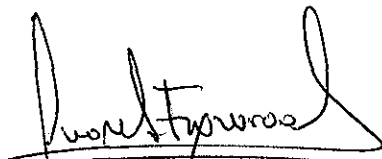

 Ing. Juan Sebastian Figueroa
 Gerente General


 Ing. Daniel Jiménez
 Contador

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA.LTDA.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
Ganancia (pérdida)	254.456	110.415
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	47.365	40.175
Ajustes por gastos en provisiones	15.432	17.142
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	58.007	34.246
Ajustes por gasto por participación trabajadores	55.140	25.528
Cambios en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(669.901)	(215.572)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9.696	1.872
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(44.811)	(126.018)
(Incremento) disminución en inventarios	(1.369)	32.516
(Incremento) disminución en otros activos	63.411	(164.599)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(185.489)	253.681
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(24.517)	(11.811)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	776.035	67.862
Incremento (disminución) en otros pasivos	(102.820)	97.337
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	263.308	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 2014

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 – ENTORNO ECONÓMICO

La economía ecuatoriana durante los últimos años ha mantenido una relativa estabilidad económica, debido a los altos precios internacionales del petróleo, como fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno como externo, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos; lo cual originó que el producto interno bruto crezca en el 3,5% en el 2014 y del 4,1% en el 2013 y una baja inflación del 3,68% en el 2014, frente al 2,7% en el 2013.

Sin embargo de lo antes mencionado, el déficit comercial en la balanza de pagos de los dos últimos años motivó a que el Gobierno Ecuatoriano emita ciertas regulaciones en las importaciones mediante el establecimiento de cupos máximos en ciertos sectores económicos comerciales e industriales; la restricción de la importaciones de ciertos productos y el establecimiento de aranceles adicionales a productos suntuarios y no estratégicos para el estado ecuatoriano, así como a los provenientes de Colombia y Perú.

Adicionalmente el Gobierno ecuatoriano inicio en los dos últimos años ciertas reformas estructurales, con la finalidad de mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía e impulsar el crecimiento económico del sector primario; sin embargo las reformas tributarias, con el objeto de incrementar los ingresos del estado para financiar el gasto público y el financiamiento de los programas sociales, han originado un incremento de los costos de operación de los sectores reales de la economía ecuatoriana.

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 2 – Entorno económico)

La relativa estabilidad de nuestra economía, continúa dependiendo del precio internacional del petróleo, a la obtención de financiamiento adicional de crédito externo y al incremento de las inversiones del sector privado. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana por la baja del petróleo y por el alto incremento de los gastos corrientes del sector público y las reformas tributarias y laborales podrían afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías.

NOTA 3 – DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

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

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **"PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA.LTDA."** al 31 de diciembre del 2014, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

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 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

NOTA 4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

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 2014 y al 31 de diciembre del 2013, 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 2014 y 2013. 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.

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

c. Sistema Contable

La preparación y elaboración de informes financieros contables para el periodo 2014, se los realiza por medio del sistema contable “”.

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.

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.

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

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.

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.

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

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.

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 2014 es del 22% y el impuesto diferido.

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

- 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 impositivos 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.

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.

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

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.

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.

4.1 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.

4.1.1 Normas aplicables

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2014:

- Modificaciones a la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre las participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados y relacionada con las Entidades que mantienen inversiones.
- Enmiendas a la NIC 32 Instrumentos Financieros: presentación referente a la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

- Modificaciones a la NIC 36 Deterioro del valor de los activos: Importe recuperable revelaciones de activos no financieros -
- Modificaciones a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición por la novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura -
- CINIIF 21 Gravámenes

Estas normas y modificaciones no tienen impacto en los estados financieros no es necesario efectuar ninguna revelación. Si una norma o enmienda afecta o tiene un impacto importante, se debe describir en las Notas de los estados contables los efectos, conforme lo requiere la NIC 8.

Normas emitidas no efectivas a la fecha de corte de los estados financieros

Las normas e interpretaciones que se han emitido, que aún no entran en vigencia, hasta la fecha de emisión de los estados financieros son las siguientes:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.

La aplicación temprana de las versiones anteriores de la NIIF 9 (del 2009, 2010 y 2013) está permitida si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.

NIIF 14 Aplazamiento saldos de reguladoras

Esta norma es opcional y permite a una entidad, cuyas actividades están sujetas a la tasa de regulación, seguir aplicando la mayoría de sus políticas contables actuales respecto a los saldos de cuentas de diferimiento reguladoras sobre su adopción por primera vez de las NIIF.

Las entidades que adoptan las NIIF 14 deben presentar las cuentas de diferimiento reguladoras como partidas separadas en el estado de situación financiera y de los movimientos presentes en estos saldos de las cuentas como partidas separadas en el estado de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales. La norma requiere revelaciones sobre la naturaleza de, y riesgos asociados con, la tasa de regulación de la entidad y los efectos de ese tipo de regulación en sus estados financieros. La NIIF 14 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

Modificaciones a la NIC 19 Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los empleados

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos del servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014.

Mejoras anuales 2010-2012

Estas mejoras son efectivas el 1 de julio de 2014 y no se espera que tenga un impacto material y las cuales son:

Pagos basados en acciones NIIF 2

Esta mejora se aplica de forma prospectiva y aclara diversas cuestiones relacionadas con las definiciones de las condiciones de ejecución y de servicios que tienen condiciones irrevocabilidad, incluyendo:

- Las condiciones de ejecución debe contener una condición de servicio.
- Una meta de desempeño deben cumplirse mientras la contraparte es la prestación de servicios.
- Un objetivo de rendimiento puede estar relacionada con las operaciones o actividades de una entidad, o para los de otra entidad del mismo grupo.
- Una condición de rendimiento puede ser una condición de mercado o no de mercado.
- Si la contraparte, sin importar la razón, deja de prestar el servicio durante el periodo de consolidación, la condición de servicio no se cumple.

NIIF 3 Combinaciones de Negocios

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que todos los acuerdos de contraprestación contingentes clasificados como pasivos (o activos) que surgen de una combinación de negocios deben ser valorados a su valor razonable con cambios en resultados si son o no entran dentro del alcance de la NIIF 9 (o la NIC 39, según el caso).

NIIF 8 Segmentos de Operación

Las modificaciones se aplican retroactivamente, y aclara que:

- Una entidad debe revelar los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación en el párrafo 12 de la NIIF 8, incluyendo una breve descripción de los segmentos de operación que han sido agregados y las características económicas (por ejemplo, las ventas y los márgenes brutos) utilizados para evaluar si los segmentos son "similares"

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 4 – Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

- La conciliación entre los activos del segmento al total de activos sólo se requiere que se revele si la reconciliación se informa que el fabricante de decisiones de operación, similar a la revelación requerida por los pasivos del segmento.

NIC 24 Revelaciones de partes relacionadas

La modificación se aplicará de forma retroactiva y aclara que una entidad de gestión (una entidad que ofrece servicios de personal clave de gestión) es una parte relacionada con sujeción a las divulgaciones de partes relacionadas. Además, una entidad que utiliza una entidad de gestión está obligada a revelar los gastos incurridos para los servicios de gestión.

Mejoras anuales 2011-2013

Estas mejoras son efectivas el 1 de julio de 2014 y las cuales incluyen los siguientes:

NIIF 3 Combinaciones de Negocios

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara las excepciones de alcance dentro de la NIIF 3 que:

- Los acuerdos conjuntos, no sólo a las empresas mixtas, están fuera del alcance de la NIIF 3
- Esta excepción de alcance se aplica sólo a la contabilidad en los estados financieros del propio acuerdo conjunto

NIIF 13 Medición del Valor Razonable

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la excepción cartera en la NIIF 13 se puede aplicar no sólo a los activos financieros y pasivos financieros, sino también para otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o la NIC 39, según el caso).

NIC 40 Inversiones inmobiliarias

La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (es decir, la propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la NIIF 3, y no la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, se utiliza para determinar si la operación es la compra de una combinación de activos o negocios.

Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Interés

Las modificaciones a la NIIF 11 requiere que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la que constituye la actividad de la operación conjunta de una empresa debe aplicar las pertinentes NIIF 3 principios para las combinaciones de negocios que representan. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantiene el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadido a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación - NOTA 4 - Resumen de las principales políticas contables aplicadas)

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicionales en la misma operación conjunta y son prospectiva efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización

Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

Modificaciones a la NIC 27: método de la participación en los estados financieros individuales:

Las modificaciones permitirán a las entidades a utilizar el método de la participación para dar cuenta de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva.

Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.

NOTA 5 - 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...	
		2014	2013
		(en USD \$)	
Caja		-	-
Bancos		-	-
Cuenta de Cheques Moneda Nacional	5.1	195.710	55.435
Cuenta de Cheques Moneda Extranjera		-	-
Total USD \$		195.710	55.435

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 5 – Efectivo y equivalentes de efectivo)

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

		... Diciembre 31...	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
<u>Cuenta de Cheques Moneda Nacional</u>			
Banco Internacional	5.1.1	83.244	55.435
Banco del Pacífico	5.1.2	112.466	-
	USD \$	<u>195.710</u>	<u>55.435</u>

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

5.1.2. "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 6 – ACTIVOS FINANCIEROS

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

		... Diciembre 31...	
		2014	2013
		(en USD \$)	
Cuentas y Documentos por cobrar no relacionadas	6.1	1.357.099	741.790
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	15	5.877	-
Subtotal	USD \$	<u>1.362.976</u>	<u>741.790</u>
Otras cuentas por cobrar			
Funcionarios y empleados deudores		1.869	4.234
Otras cuentas por cobrar		-	877
Subtotal	USD \$	<u>1.869</u>	<u>5.111</u>
Otras cuentas por cobrar relacionadas	15	12.323	18.777
Provisión Cuentas Incobrables	6.2		
Provisión Cuentas Incobrables		(19.206)	(5.635)
Total	USD \$	<u>1.357.962</u>	<u>760.043</u>

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

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

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 6 – Activos Financieros)

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en USD \$)	
Saldo Inicial	(5.635)	(7.784)
Adiciones	(13.571)	(2.534)
Baja cartera	-	4.683
Total USD \$	<u><u>(19.206)</u></u>	<u><u>(5.635)</u></u>

NOTA 7 – INVENTARIOS

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

		... Diciembre 31...	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Costo o Valuación	7.1	1.614	245
Provisión para Inventarios Netos de Realización		-	-
Total USD \$		<u><u>1.614</u></u>	<u><u>245</u></u>
Clasificación: Costo o Valuación			
Inventario de materia prima	7.1	1.369	-
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios		245	245
Total USD \$		<u><u>1.614</u></u>	<u><u>245</u></u>

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

7.1 El movimiento de los inventarios se muestra como sigue:

	Inventario de materia prima	Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	Total USD\$
Costo o valuación			
<i>Saldo al 31 de diciembre de 2013</i>	-	245	245
Adiciones	1.014.245	-	1.014.245
Anulación	-	-	-
Ajuste ERMF	(48.818)	-	(48.818)
Costo de ventas	(966.657)	-	(966.657)
Ajustes	2.599	-	2.599
<i>Saldo al 31 de diciembre de 2014</i>	<u><u>1.369</u></u>	<u><u>245</u></u>	<u><u>1.614</u></u>

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 8 – 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...	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Seguros Pagados por Anticipado		2.678	5.176
Subtotal USD \$		2.678	5.176
Anticipo a Proveedores			
Anticipos Proveedores Nacionales	8.1	266.445	221.634
Subtotal USD \$		266.445	221.634
Total USD \$		269.123	226.810

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

		... Diciembre 31...	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Anticipos Proveedores Nacionales			
Consortio servicios de Ingeniería	8.1.1	184.936	190.222
Macías Pérez Segundo Wilfrido		30.260	-
Arteaga Palacios Richard Pedro		10.457	-
Ruth Baquero		6.007	6.007
Pablo Almeida		-	3.223
Jorge Angos		-	2.621
Otros		34.785	19.561
Total USD \$		266.445	221.634

8.1.1 Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía registra como anticipo proveedores un valor entregado al "Consortio Servicios de Ingeniería" para la compra de maquinaria, el cual hasta el momento no ha sido recuperado y pertenece a una Compañía Relacionada.

NOTA 9 – ACTIVOS Y PASIVOS 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:

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación - NOTA 9 - Activos y pasivos por impuestos corrientes)

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Activos por Impuestos Corrientes		
Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	86.795	204.315
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	16.621	18.021
Total USD \$	103.416	222.336
Pasivos Con la Administración Tributaria		
Con la Administración Tributaria		
Servicio de Rentas Internas por pagar	-	-
Impuesto al Valor Agregado - I.V.A. por pagar y retenciones	(66.179)	(60.259)
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar	(8.833)	(10.464)
Total USD \$	(75.012)	(70.723)

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

		... Diciembre 31 ...	
		2014	2013
		(en USD \$)	
Costo o valuación	10.1	566.140	566.321
Depreciación acumulada y deterioro	10.1	(163.144)	(125.696)
Total USD \$		402.996	440.625
Porcentaje de Depreciación			
<i>Clasificación:</i>			
Activos en Curso	-	5.000	
Instalaciones	-	-	10%
Muebles y Enseres	5.936	5.936	10%
Maquinaria y Equipo	525.663	543.163	10%
Equipo de Computación	32.532	10.213	33%
Vehículo, equipos transporte	2.009	2.009	
Total USD \$		566.140	566.321

10.1 Los movimientos del rubro de Propiedad Planta y Equipo es como sigue:

(Ver página siguiente)

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 10 – Propiedad, planta y equipo)

	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
Baja	-	-	(140)	-	-	(140)
Baja por venta	-	-	-	-	(40.000)	(40.000)
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	5.000	5.936	543.163	10.213	2.009	566.321
Adiciones	13.750	-	-	3.569	-	17.319
Baja	-	-	(17.500)	-	-	(17.500)
Activación	(18.750)	-	-	18.750	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	-	5.936	525.663	32.532	2.009	566.140
deterioro						
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	-	(1.445)	(81.139)	(1.496)	(41.581)	(125.661)
Depreciación	-	(632)	(42.895)	(1.497)	(428)	(45.452)
Baja	-	-	140	-	-	140
Baja por venta	-	-	-	-	40.000	40.000
Ajustes	-	-	5.277	-	-	5.277
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	-	(2.077)	(118.617)	(2.993)	(2.009)	(125.696)
Depreciación	-	(594)	(42.920)	(3.851)	-	(47.364)
Baja	-	-	9.917	-	-	9.917
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	-	(2.671)	(151.620)	(6.844)	(2.009)	(163.144)

NOTA 11 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

... Diciembre 31...
2014 2013
(en USD \$)

Documentos y Cuentas por pagar no
relacionados:

Proveedores Nacionales

11.1

176.945

362.434

Total USD\$

176.945

362.434

11.1 Para las cuentas por pagar no relacionadas la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, presenta un saldo de USD \$ 176.945 y USD \$ 362.434 de la siguiente manera:

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 11 – Cuentas y documentos por pagar)

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Proveedores Nacionales		
Macías Perez Segundo Wilfrido	78.325	-
Cabrera Chuquimarca Wilson Antonio	20.477	-
Asphaltvias Cia.Ltda.	17.953	17.970
Flores Espinosa Leonardo Rafael	10.777	-
Terán Carrillo Jorge	9.332	-
Consultant Team & Ingenieria Cia.Ltda.	6.658	-
Larraga Alvear Ana Marcela	6.522	7.475
Seguros Equinoccial S.A.	5.336	-
Idegular Cia. Ltda.	3.119	40.535
Naranjo López Constructores Cia. Ltda.	-	125.016
Esqfalto Constructora Cia. Ltda.	-	67.680
Fizamaq Cia. Ltda.	-	23.858
James Manuel Esparza Cisneros	-	15.370
Andrade Acosta Viviana Maricela	-	10.363
Torres Sotomayor Diego Fernando	-	9.998
Otros	18.446	44.169
Total USD \$	176.945	362.434

NOTA 12 – 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 2014 y 2013 fue calculado a la tasa del 22%.

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Activo		
Retenciones Clientes		
Saldo de retenciones de años anteriores	18.021	3.882
Retenciones efectuadas en el año	56.607	48.385
Compensación con impuestos retenidos	(74.628)	(52.267)
Total USD\$	-	-
Pasivo		
Impuesto a la Renta		
Impuesto Causado	12.1 58.007	34.246
Compensación con impuestos retenidos	(74.628)	(52.267)
Saldo a favor de la compañía	USD\$ (16.621)	(18.021)

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

12.1.- CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De conformidad con dispersiones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2014	2013
	(en USD \$)	
Utilidad del Ejercicio	367.603	170.189
Menos: 15% participación trabajadores	<u>(55.140)</u>	<u>(25.528)</u>
	312.463	144.661
Partidas Conciliatorias:		
Más: Gastos no deducibles	51.204	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	<u>51.204</u>	<u>11.003</u>
Utilidad Gravable	<u>363.667</u>	<u>155.664</u>
Base Imponible para el impuesto a la renta tarifa 12%	220.000	-
Base Imponible para el impuesto a la renta tarifa 22%	143.667	155.664
Impuesto a la Renta tarifa 12%	26.400	-
Impuesto a la Renta tarifa 22%	31.607	34.246
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>58.007</u>	<u>34.246</u>
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	74.628	52.267
Total Saldo a favor de la Compañía	USD \$ <u>(16.621)</u>	<u>(18.021)</u>

12.2 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:

- ✓ 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

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 12 – Activos y pasivos por impuestos corrientes)

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.

NOTA 13 – 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...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en USD \$)	
Saldo Inicial	25.528	16.228
Provisión del año	55.140	25.528
Ajustes	-	(226)
Pagos	(25.528)	(16.002)
Total USD\$	<u>55.140</u>	<u>25.528</u>

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 14 – 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...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Servicio con el I.E.S.S.		
Aporte Personal	1.592	1.789
Aporte Patronal	2.047	2.325
Préstamos quirografarios por pagar	262	542
Préstamos hipotecarios por pagar	168	-
Fondo de Reserva por pagar	293	246
Subtotal USD \$	4.362	4.902
Por beneficios de ley a empleados		
Provisiones Sociales	10.886	9.335
Subtotal USD \$	10.886	9.335
Dividendos por pagar	-	29.479
Subtotal USD \$	-	29.479
Total USD\$	15.248	43.716

NOTA 15 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados</u>		
Chova del Ecuador S.A.	5.877	-
<u>Otras cuentas por cobrar relacionadas</u>		
Juan Sebastián Figueroa	14.830	18.777
Total USD \$	20.707	18.777
<u>Cuentas por pagar diversas relacionadas</u>		
ASTS Cia. Ltda.	-	12.436
Chova del Ecuador S.A.	205.701	240.934
Juan Figueroa	-	1.046
Total USD \$	205.701	254.416

Durante los años 2014 y 2013, las principales transacciones que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

(Ver página siguiente)

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación NOTA 15 – Documentos y cuentas por cobrar y pagar relacionadas)

	ASTS Cia. Ltda.	Chova del Ecuador S.A. por pagar	Chova del Ecuador S.A. por cobrar	Juan Figueroa por pagar	Juan Figueroa por cobrar	Total
<i>Saldo al 31 de Diciembre del 2012</i>	-	296.010	-	-	24.000	320.010
Adiciones	12.436	235.451	-	1.046	318	249.251
Abonos Efectuados	-	(457.685)	-	-	(5.541)	(463.226)
Notas de crédito	-	(9.253)	-	-	-	(9.253)
Ajustes	-	73.744	-	-	-	73.744
Préstamos	-	102.667	-	-	-	102.667
<i>Saldo al 31 de Diciembre del 2013</i>	12.436	240.934	-	1.046	18.777	273.193
Adiciones	54.968	264.585	35.095	-	-	354.648
Abonos Efectuados	(67.404)	(299.818)	(35.077)	(1.046)	(6.454)	(409.799)
Préstamos	-	110.900	-	-	-	110.900
Abono Préstamo	-	(110.900)	-	-	-	(110.900)
Reclasificación	-	-	5.859	-	-	5.859
<i>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</i>	-	205.701	5.877	-	12.323	223.901

NOTA 16 – ANTICIPOS DE CLIENTES

Para la cuenta anticipo de clientes la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, presenta un saldo de USD\$ 926.848 y USD\$ 150.813 respectivamente.

		... Diciembre 31... 2014	2013 (en USD \$)
Anticipos de Clientes			
Empresa Pública de Vialidad	16.1	797.429	90.000
Empresa Pública Hidroequinoccio EP		109.282	-
Angos e Hijos Construcciones		20.137	-
Eqfalto		-	20.000
Consortio Alfaro		-	20.000
EMMOP		-	20.813
Total USD\$		926.848	150.813

16.1 La Compañía al 31 de diciembre presenta dos anticipos entregados por parte de la "Empresa Pública de Vialidad Imbavial EP", en base a los siguientes contratos suscritos:

"Contrato No. 001-IMB-GN-SAL-2013" cuyo objeto es el Alquiler de equipo caminero para ejecutar rubros viales en el proyecto de rehabilitación del anillo vial de Salcedo cuya fecha de culminación del mismo es a diciembre del 2014 y;

"Contrato No. CONT-IMBVGN-012-2014" cuyo objeto es el alquiler de equipo caminero para ejecutar el proyecto de construcción de vías internas de la ciudad del conocimiento 1 Fase, adjudicado a la empresa de vialidad Imbavial con fecha de vencimiento al 31 de diciembre del 2014.

En base al avance de la obra no se ha podido realizar la facturación respectiva de la misma debido a que el cliente no continuó con los procedimientos establecidos en cada uno de los contratos antes mencionados.

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 17 – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo presentado por la compañía al diciembre del 2014 y 2013 respectivamente se presenta como sigue:

Institución Financiera	2014			Diciembre 31		
	(en USD \$)			2013		
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total USD</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total USD</u>
Banco del Pacífico 17.1	-	71.641	71.641	-	93.458	93.458
Banco del Pacífico	-	-	-	-	19.154	19.154
Ing. Ramiro Sotomayor	-	-	-	-	51.851	51.851
TOTAL USD \$	<u>-</u>	<u>71.641</u>	<u>71.641</u>	<u>-</u>	<u>164.463</u>	<u>164.463</u>

17.1 La Compañía realiza un préstamo con El Banco del Pacífico operación No.40055671 a una tasa de interés reajutable 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.

NOTA 18 – 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 realizó 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...	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Provisión por Jubilación Patronal	18.1	11.981	6.891
Provisión por Desahucio	18.2	<u>13.878</u>	<u>12.017</u>
Total	USD \$	<u>25.859</u>	<u>18.908</u>

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 18 – Provisión por beneficios a empleados)

18.1 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.

	... Diciembre 31... 2014	2013
	(en USD \$)	
Saldo Inicial	6.891	2.749
Provisión cargada al gasto	5.090	4.142
Total USD \$	11.981	6.891

18.2 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... 2014	2013
	(en USD \$)	
Saldo Inicial	12.017	1.551
Provisión cargada al gasto	1.861	10.466
Total USD \$	13.878	12.017

NOTA 19 - 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.

19.1 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:

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 19 – Instrumentos Financieros)

	... Diciembre 31 ...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Activos financieros		
Documentos y cuentas por cobrar		
clientes no relacionados	1.357.099	741.790
Otras cuentas por cobrar	14.192	5.111
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(19.206)	(5.635)
	<u>1.352.085</u>	<u>741.266</u>

19.2 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 ...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Activo corriente	1.911.204	1.264.869
Pasivo corriente	1.454.894	1.027.631
Índice de liquidez	<u>1.31%</u>	<u>1.23%</u>

19.3 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 20 – 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 Reforma 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 .

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación - NOTA 20 - Patrimonio)

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	

20.1 Resultados acumulados.- La Compañía mediante acta de junta general con fecha 26 de marzo del 2014 en el numeral 5 indica:

5.- No reparto de dividendos 2012. Sin embargo, que el Acta de Junta General y Universal del 26 de marzo del 2013, en el punto 4 decidió repartir la cantidad de 30.000 dólares de dividendos a los socios y por cuanto no tenía liquidez, no se repartieron estos dividendos. Los socios deciden rever la decisión de reparto de dividendos.

Por lo que la Compañía realiza la reclasificación respectiva disminuyendo la retención anteriormente ya efectuada

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido

NOTA 21 - 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...	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Ingresos Ordinarios			
Ventas		4.000.209	4.082.086
Devolución en ventas		-	(770.636)
Subtotal	USD \$	<u>4.000.209</u>	<u>3.311.450</u>
Otros Ingresos			
Rendimientos Financieros		14	1
Otros Ingresos		<u>7.370</u>	<u>3.118</u>
Subtotal	USD \$	<u>7.384</u>	<u>3.119</u>
Total	USD\$	<u><u>4.007.593</u></u>	<u><u>3.314.569</u></u>

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA 22 – 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...	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Costo de ventas y producción	22.1	3.252.247	2.858.795
Gastos de venta	22.2	97.084	88.869
Gastos administrativos	22.3	215.973	156.542
Gastos financieros		14.126	18.485
Otros gastos		60.561	21.689
Total	USD \$	<u><u>3.639.991</u></u>	<u><u>3.144.380</u></u>

22.1 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...	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en USD \$)	
Costo de ventas y producción			
Inventario de bienes no Producidos por la compañía			
(+) Materia prima directa		963.998	1.531.853
(+) Mano de obra directa		129.753	164.052
(+) Mano de obra indirecta		89.516	197.932
(+) Otros costos indirectos de fabricación		2.068.980	964.958
Total	USD \$	<u>3.252.247</u>	<u>2.858.795</u>

22.2 Un resumen de "Gastos de Venta" es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en USD \$)	
Gastos de venta		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	70.785	43.162
Beneficios sociales e indemnizaciones	-	2.009
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	11.435	22.297
Mantenimiento y reparaciones	-	419
Promoción y publicidad	12.216	9.288
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	626	-
Gastos de viaje	2.283	11.694
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	114	-
Depreciaciones:		
Propiedades, planta y equipo	(375)	-
Total	USD \$	
	<u>97.084</u>	<u>88.869</u>

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Continuación – NOTA 22 – Costos y gastos)

22.3 Un resumen de "Gastos Administrativos" es como sigue:

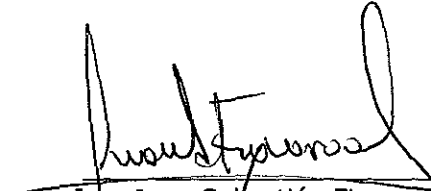
	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Gastos administrativos		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	29.936	16.770
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	4.733	3.814
Beneficios sociales e indemnizaciones	3.503	1.339
Gasto planes de beneficios a empleados	(638)	1.931
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	59.163	85.759
Mantenimiento y reparaciones	6.793	721
Arrendamiento operativo	6.710	3.696
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	6.477	433
Transporte	5.667	-
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	1.727	20.245
Gastos de viaje	4.305	60
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	5.524	3.026
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	1.501	-
Impuestos, contribuciones y otros	7.488	3.026
Gasto deterioro:		
Cuentas por cobrar	13.571	-
Otros gastos	59.513	15.722
Total	USD \$ 215.973	156.542

NOTA 23 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

NOTA 24.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados localmente por el Representante Legal de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.


Ing. Juan Sebastián Figueroa
Gerente General


Ing. Daniel Jiménez
Contador