



## **Russell Bedford Ecuador S.A.**

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

Tel: (593-2) 2922885 - 2923304  
2434889 - 3317794  
Fax: (593-2) 3317754  
Web: [www.russellbedford.com.ec](http://www.russellbedford.com.ec)

### **PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2015**

**Informe de los auditores independientes**

**PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.****INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES****31 de diciembre del 2015**

| <b>ÍNDICE DEL CONTENIDO</b>                              | <b>Pág.</b> |
|----------------------------------------------------------|-------------|
| 1. Opinión de los Auditores Independientes               | 3 y 4       |
| 2. Estado de Situación Financiera                        | 5           |
| 3. Estado de Resultados Integrales                       | 6           |
| 4. Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas | 7           |
| 5. Estado de Flujos de Efectivo                          | 8           |
| 6. Políticas Contables                                   | 9 a 19      |
| 7. Nuevos Pronunciamientos Contables                     | 19 a 21     |
| 8. Notas Explicativas a los Estados Financieros          | 21 a 39     |

**Abreviaturas usadas:**

|          |                                                                               |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------|
| US\$ -   | Dólares de los Estados Unidos de América                                      |
| SRI -    | Servicio de Rentas Internas                                                   |
| IVA -    | Impuesto al Valor Agregado                                                    |
| RUC -    | Registro Único de Contribuyentes                                              |
| IESS -   | 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 |
| VNR -    | Valor Neto de Realización                                                     |
| ISD -    | Impuesto a la Salida de Divisas                                               |

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios:

**PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.**

### *Informe sobre los estados financieros*

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los estados correspondientes de resultados integrales, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros*

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de su control interno necesario por la Administración, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debidas a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor externo*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no incluyen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas a las operaciones de la Compañía y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Bases para la opinión calificada*

La Compañía al 31 de diciembre del 2015, tiene cuentas por cobrar de clientes por US\$ 458.706 de los cuales US\$383.794 tienen una antigüedad mayor a 180 días y sobre los cuales la Compañía ha efectuado una provisión de US\$169.044; las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs requieren que en los casos que existiera deterioro de los activos, la Compañía debe establecer una provisión para deterioro o el castigo; debido a que la Compañía no tiene los elementos de juicio necesarios para determinar la provisión requerida; los resultados del año están subestimados.

**Opinión Calificada**

En nuestra opinión, excepto por los efectos del ajuste indicado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs.

**Énfasis en un asunto**

Como se explica más ampliamente en la nota 1, las operaciones de la Compañía están afectadas, debido a la desaceleración económica a nivel mundial y del Ecuador. Los efectos de la economía Ecuatoriana se podrían extender en los próximos dos años; esta situación ha originado en el 2015 una pérdida importante, debido a la disminución de sus operaciones, lo cual genera una incertidumbre sobre la continuidad de sus actividades, por lo que los estados financieros de la Compañía deben ser leídos tomando en consideración estas situaciones.

Quito, 25 de abril del 2016,

  
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 del 2015, con cifras comparativas del 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| Activos                                                 | Nota | 2015             | 2014             |
|---------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| <b>Activo corriente:</b>                                |      |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                     | 6    | 46.938           | 195.710          |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto                    | 7    | 289.302          | 1.337.893        |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas               | 20   | 47.590           | 5.877            |
| Otras cuentas por cobrar                                |      | -                | 14.192           |
| Impuestos por recuperar                                 | 8    | 145.910          | 103.416          |
| Inventarios, neto de provisión                          |      | -                | 1.614            |
| Pagos anticipados                                       | 9    | 24.804           | 269.123          |
| <b>Total activos corrientes</b>                         |      | <b>554.544</b>   | <b>1.927.825</b> |
| <b>Activo no corriente:</b>                             |      |                  |                  |
| Maquinaria y equipo, neto                               | 10   | 743.097          | 402.996          |
| Activo por impuestos diferidos                          |      | -                | 632              |
| <b>Total activos no corrientes</b>                      |      | <b>743.097</b>   | <b>403.628</b>   |
| <b>Total activos</b>                                    |      | <b>1.297.641</b> | <b>2.331.453</b> |
| <b>Pasivos y patrimonio</b>                             |      |                  |                  |
| <b>Pasivo corriente:</b>                                |      |                  |                  |
| Obligaciones con instituciones financieras              | 11   | 27.540           | 26.556           |
| Cuentas por pagar proveedores                           | 12   | 41.190           | 176.945          |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas                | 20   | 149.639          | 205.701          |
| Pasivos laborales de corto plazo                        | 13   | 2.901            | 70.388           |
| Impuestos por pagar                                     | 14   | 3.541            | 75.012           |
| Anticipos de clientes                                   |      | 614.991          | 926.848          |
| <b>Total pasivo corriente</b>                           |      | <b>839.802</b>   | <b>1.481.450</b> |
| <b>Pasivo no corriente:</b>                             |      |                  |                  |
| Obligaciones con instituciones financieras              | 11   | 17.545           | 45.085           |
| Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio | 15   | 16.455           | 25.859           |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                        |      | <b>34.000</b>    | <b>70.944</b>    |
| <b>Total pasivo</b>                                     |      | <b>873.802</b>   | <b>1.552.394</b> |
| <b>Patrimonio de los socios:</b>                        |      |                  |                  |
| Capital asignado                                        | 16   | 593.100          | 373.100          |
| Reserva legal                                           | 16   | 24.212           | 11.489           |
| Resultados acumulados                                   | 16   |                  |                  |
| Utilidades acumulados                                   |      | 161.747          | 140.014          |
| Ganancia (déficit)                                      |      | (355.220)        | 254.456          |
| <b>Total patrimonio de los socios, neto</b>             |      | <b>423.839</b>   | <b>779.059</b>   |
| <b>Total pasivo y patrimonio de los socios</b>          |      | <b>1.297.641</b> | <b>2.331.453</b> |

Enrique Javier Pozo Zuleta  
Gerente General

Vergine Vallejo  
Contador General

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

**PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.**

**Estado de resultados integrales**

**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año anterior**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|                                                        | <b>Nota</b> | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |
|--------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| Ventas                                                 | 17          | 929.210          | 4.000.209        |
| Costo de ventas                                        |             | (897.514)        | (3.252.247)      |
| <b>Utilidad bruta en ventas</b>                        |             | <b>31.696</b>    | <b>747.962</b>   |
| Gastos de operación:                                   |             |                  |                  |
| Gastos de administración                               | 18          | (320.936)        | (215.972)        |
| Gastos de ventas                                       | 18          | (56.872)         | (97.084)         |
| Participación de empleados en las utilidades           |             | -                | (55.140)         |
| <b>Total Gastos operacionales</b>                      |             | <b>(377.808)</b> | <b>(368.196)</b> |
| <b>Utilidad operacional</b>                            |             | <b>(346.112)</b> | <b>379.766</b>   |
| Otros ingresos (egresos):                              |             |                  |                  |
| Gastos Financieros                                     |             | (7.059)          | (14.126)         |
| Otros ingresos                                         | 17          | 53.951           | 7.384            |
| Otros egresos                                          |             | (27.997)         | (60.561)         |
| <b>Total otros ingresos (egresos), neto</b>            |             | <b>18.895</b>    | <b>(67.303)</b>  |
| <b>Resultado integral antes de impuesto a la renta</b> |             | <b>(327.217)</b> | <b>312.463</b>   |
| Impuesto a la renta corriente                          |             | (27.371)         | (58.007)         |
| Diferido                                               |             | (632)            | -                |
| <b>Resultado neto del año</b>                          |             | <b>(355.220)</b> | <b>254.456</b>   |
| Resultado integral por participación                   |             |                  |                  |
| Operacional                                            | 2 - q)      | -0,60            | 0,68             |
| Incluyendo otras partidas patrimoniales                |             | -0,60            | 0,68             |

  
**Enrique Javier Pozo Zuleta**  
**Gerente General**

  
**Verónica Vallejo**  
**Contador General**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año anterior  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

|                                              | Capital<br>asignado | Reservas      | Resultados acumulados              |                       | Total<br>Patrimonio |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------|
|                                              |                     |               | Ganancia<br>(déficit)<br>acumulado | Ganancia<br>(déficit) |                     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>      | <b>373.100</b>      | <b>5.968</b>  | <b>5.641</b>                       | <b>110.415</b>        | <b>495.124</b>      |
| Transferencia a reserva legal                | -                   | 5.521         | (5.521)                            | -                     | -                   |
| Dividendos declarados                        | -                   | -             | 29.479                             | -                     | 29.479              |
| Transferencia a ganancia (déficit) acumulado | -                   | -             | 110.415                            | (110.415)             | -                   |
| Resultado neto del año                       | -                   | -             | -                                  | 254.456               | 254.456             |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>      | <b>373.100</b>      | <b>11.489</b> | <b>140.014</b>                     | <b>254.456</b>        | <b>779.059</b>      |
| Aumento (disminución) de capital social      | 220.000             | -             | (220.000)                          | -                     | -                   |
| Transferencia a reserva legal                | -                   | 12.723        | (12.723)                           | -                     | -                   |
| Transferencia a ganancia (déficit) acumulado | -                   | -             | 254.456                            | (254.456)             | -                   |
| Resultado neto del año                       | -                   | -             | -                                  | (355.220)             | (355.220)           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>      | <b>593.100</b>      | <b>24.212</b> | <b>161.747</b>                     | <b>(355.220)</b>      | <b>423.839</b>      |

  
Enrique Javier Pozo Zuleta  
Gerente General

  
Verónica Vallejo  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES PCV CIA. LTDA.**  
**Estado de flujo de efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año anterior  
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

|                                                                          | 2015             | 2014             |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>               |                  |                  |
| Efectivo recibido de clientes                                            | 1.452.784        | 4.164.754        |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                                | (1.121.521)      | (3.797.421)      |
| Intereses pagados                                                        | (7.059)          | (14.126)         |
| Intereses recibidos                                                      | 11               | 14               |
| Impuesto a la renta pagado                                               | (29.086)         | 57.714           |
| Otras salidas de efectivo                                                | 13.462           | (147.627)        |
| <b>Efectivo neto provisto de actividades de operación</b>                | <b>308.591</b>   | <b>263.308</b>   |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>               |                  |                  |
| Importes recibidos por la venta de propiedades, planta y equipo          | 8.331            | -                |
| Adquisiciones de mobiliario y equipo                                     | (439.138)        | (17.319)         |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>               | <b>(430.807)</b> | <b>(17.319)</b>  |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>          |                  |                  |
| Financiación por préstamos a corto plazo                                 | (26.556)         | (105.714)        |
| <b>Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento</b>         | <b>(26.556)</b>  | <b>(105.714)</b> |
| <b>Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b> | <b>(148.772)</b> | <b>140.275</b>   |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>             | <b>195.710</b>   | <b>55.435</b>    |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>              | <b>46.938</b>    | <b>195.710</b>   |

  
 Enrique Javier Pozo Zuleta  
 Gerente General

  
 Verónica Vallejo  
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## **PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2015**

**En Dólares de los Estados Unidos de América**

---

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

##### **Actividades**

**"PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA."**, tiene su domicilio principal en la ciudad de Quito, Provincia Pichincha en la República del Ecuador, fue constituida el 16 de enero de 2002 en Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de enero de 2002.

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 extranjeras 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.

##### **Economía Ecuatoriana**

La economía ecuatoriana hasta el tercer trimestre del 2014 mantuvo una relativa estabilidad económica, debido a los precios altos internacional del petróleo fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno y externo del Gobierno de la República de China, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos que originaron un incremento en los gastos corrientes. La reducción de los ingresos petroleros a finales del 2014 y que se mantuvieron en el 2015 originaron el déficit en el presupuesto del estado del 2015, generado un retraso en el pago a los proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; y, lo que también generó un déficit de la balanza comercial, por lo que el Gobierno Ecuatoriano tomó ciertas medidas en las importaciones mediante entre las cuales está: (i) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (ii) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (iii) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones.

Los factores antes mencionados han originado una desaceleración del crecimiento de la economía ecuatoriana y la cual se prevé que continúe en el 2016, debido a la no recuperación del precio internacional del petróleo; la falta de fuentes adicionales de financiamiento, así como por la reducción de las inversiones del sector privado; el Gobierno Ecuatoriano para mitigar esta situación está diseñando varias alternativas para reducir el impacto.

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas tributarias y laborales han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones; (b) una lenta rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (c) una disminución en la rentabilidad. Las situaciones antes indicadas podrían afectar la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía, por lo que la Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

##### **Aspectos operacionales**

Las operaciones de la Compañía en el 2015 disminuyeron sustancialmente por los efectos naturales del primer semestre del 2015, lo cual sumado la desaceleración de la economía a nivel mundial y del Ecuador que se menciona en los párrafos anteriores, ocasionaron que el volumen de ventas se reduzcan en aproximadamente 430%, originando una pérdida de aproximadamente de US\$ (355.220).

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Las situaciones antes mencionadas originaron que los socios en el transcurso del año decidan efectuar reducción de personal, así como realizar venta de maquinaria de la Compañía, con la finalidad de reducir costos y maximizar la rentabilidad.

Las situaciones mencionadas en el párrafo anterior originan una incertidumbre sobre la continuidad de la Compañía como negocio en marcha, por lo que los estados financieros no incluyen ningún ajuste por la realización de sus activos, así como los pasivos adicionales que pueden requerirse, en caso de que la Compañía decida no continuar con sus operaciones.

### NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

#### a) Preparación de los estados financieros

##### Declaración de cumplimiento

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

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 2015, han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2015 de acuerdo a NIIF's. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los socios.

##### Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista. El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

##### Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

#### b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los activos y pasivos no detallados anteriormente se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

#### c) **Medición de Valores Razonables**

Algunas políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en las NIIFs requieren la medición de los activos y pasivos financieros a valores razonables, así como de los no financieros.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIFs al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- Información diferente a precios de mercado del nivel anterior,** los cuales sean observables para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, por ende la medición del valor razonable se clasifica en mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa la medición total. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada periodo en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 5.

#### d) **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo constituyen los saldos en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor y la Compañía mantiene sus saldos en bancos locales los cuales están calificados en las categorías de "AAA-".

#### e) **Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requieren las NIIFs. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

#### **Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior**

##### Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

##### Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

##### Medición posterior

El único activo financiero que tiene la Compañía son las cuentas por cobrar, la cual con posterioridad al reconocimiento inicial, se registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

#### **- Cuentas por cobrar**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a las cuentas por cobrar generadas por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar por sus transacciones comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

#### **- Otras cuentas por cobrar**

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no genera intereses y cuando sus plazos son menos de 90 días.

##### Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

#### Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

#### - **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros caso se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

#### - **Activos financieros contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

#### Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

##### Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

##### Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

##### Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

##### Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

#### **f) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo de adquisición y se ajustan al cierre de los estados financieros al Valor Neto de Realización "VNR". Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado.

#### g) Maquinaria y equipo

##### Medición y reconocimiento

La maquinaria y equipo se reconocen al costo y se presentan neto de la depreciación acumulada.

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

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

##### Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

##### Depreciación

El mobiliario y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos porcentajes son como sigue:

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| Maquinaria                  | 10 años    |
| Muebles y enseres           | 10 años    |
| Equipo de oficina y computo | 3 - 5 años |
| Vehículos                   | 5 años     |

La Compañía no considera en sus activos ningún valor residual, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

##### Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, maquinaria y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### h) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la venta de bienes o servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía.

La venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes.

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Los ingresos por servicios se reconocen en los resultados en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

#### i) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos se registran en base a la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzcan el pago derivado de ello.

#### j) Deterioro en el valor de activos no corrientes

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida. Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2015 y 2014 no han existido indicios de deterioro de los activos.

#### k) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

##### (i) Provisiones de corto plazo

Constituyen los beneficios sociales legales establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales que exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del periodo y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del periodo.

##### (ii) Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio a partir del 2015.

**Notas a los Estados Financieros**

**(iii) Beneficios por terminación anticipada**

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

**l) Provisiones y pasivos acumulados**

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación como resultado de un suceso pasado y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

**m) Participación de los empleados en las utilidades**

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**n) Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador

**Impuesto a la renta corriente**

El impuesto a la renta corriente comprende el impuesto de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador. El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto diferido constituyen los impuestos que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs, y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con las tasas de impuestos que se aplican en el período y se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

**o) Resultado integral por participación**

El resultado integral por participación ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación en el 2015 y el 2014 fue de 593.100 de US\$ 1 cada una en el 2015.

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía, de conformidad con NIIF requiere que la Administración deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes informados de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos revelados como ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones y suposiciones han sido continuamente evaluadas y se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de eventos futuros en función de las circunstancias.

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros.**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que a la fecha de preparación de los estados financieros no existe la necesidad de establecer una provisión.

- **Provisiones para obsolescencia de inventarios.**

La Compañía en forma anual realiza el ajuste de los inventarios al "Valor Neto Realizable – VNR" y adicionalmente realiza una revisión de la antigüedad y rotación de los inventarios y en base a este análisis se realiza una provisión para los inventarios de lenta rotación cuya antigüedad es superior a un año.

La Compañía considera que a la fecha de preparación de los estados financieros no existe la necesidad de establecer una provisión.

- **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de la maquinaria y equipo**

La maquinaria y equipo se registran al costo y se deprecia por el método de línea recta en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas considerando el uso y los cambios tecnológicos. El uso extensivo y los cambios tecnológicos son factores pueden afectar y modificar las estimaciones de las vidas útiles.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico o por cambio de la moda.

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras siguientes:

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) mortalidad; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y, (iii) la proporción de participantes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios;
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

#### - Provisiones

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores; los cuales pueden diferir por los eventos futuros o por los cambios en las leyes, regulaciones o decisiones finales que afectan a la provisión.

### NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

#### NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2014

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adopto las nuevas normas revisadas que son obligatorias para los periodos se iniciaron a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

| <u>Normas</u>                                                                                                                                                                      | <u>Fecha de vigencia</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados                                                                        | 1 de julio de 2014       |
| Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad.                                                                                   | 1 de julio de 2014       |
| Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente.                                                                              | 1 de julio de 2014       |
| Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad.        | 1 de julio de 2014       |
| Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada). | 1 de julio de 2014       |
| Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave.                                                                                  | 1 de julio de 2014       |
| Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos.                                                                                                  | 1 de julio de 2014       |
|                                                                                                                                                                                    | 1 de julio de 2014       |
| Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas.                                                        |                          |
| Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios.                                                                             | 1 de julio de 2014       |

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

#### NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016.

| Normas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Fecha de vigencia  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1 de enero de 2016 |
| Esta norma no tiene un efecto en la Compañía debido a que no tiene actividades reguladas.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                    |
| <b>Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1 de enero de 2016 |
| 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 la NIIF 3 en lo pertinente a los principios para las combinaciones de negocios que representan. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida 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.   |                    |
| Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son prospectivas, permitiendo la adopción temprana.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                    |
| <b>Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1 de enero de 2016 |
| 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, permitiéndose la adopción temprana. |                    |
| <b>Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 de enero de 2016 |
| Las modificaciones que cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras. Según las enmiendas, los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 sino de la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes de madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez).                                                                                               |                    |

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

| Normas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Fecha de vigencia  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <p>Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerá en el alcance de la NIC 41 y se medirán a valor razonable menos los costos de venta.</p> <p>Para las subvenciones del gobierno relacionadas a plantas portadoras se aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se revelará la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                    |
| <p><b>Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación</b></p> <p>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.</p> <p>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 periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.</p> | 1 de enero de 2016 |
| <p><b>NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes</b></p> <p>De acuerdo a la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.</p> <p>Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. La nueva norma es aplicable a todas las compañías y reemplaza todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIFs. La aplicación de esta norma es para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida.</p>                                                                                                                                                       | 1 de enero de 2017 |
| <p><b>NIIF 9 Instrumentos financieros</b></p> <p>Esta nueva norma 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.</p> <p>La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para periodos 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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                    | 1 de enero de 2018 |

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

| Normas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Fecha de vigencia   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                     |
| <b><u>NIC 40 Inversiones inmobiliarias</u></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1 de enero del 2016 |
| La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, y su tratamiento contable cuando es la compra en una combinación de activos o negocios.                                                                                                                                                                                                                                                         |                     |
| La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                     |
| <b>NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                     |
| Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – e).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                     |
| <b>a) Competencia</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                     |
| El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                     |
| <b>b) Cambios tecnológicos</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                     |
| La industria es un sector en el cual los cambios son rápidos por la introducción de nuevos productos. No es posible determinar el impacto de los cambios en sus operaciones y mercados y si es necesario el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. La Compañía está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.                                                                                                                                                                              |                     |
| <b>c) Nivel de actividad económica ecuatoriana</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                     |
| Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica mundial, tal como se explica en la nota 1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                     |
| <b>d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                     |
| La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. |                     |
| La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Administración de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                     |

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

#### (i) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

#### (ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

#### e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

##### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

##### Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

# PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

|                                            | 2015        | Variable | Sin interés | Total     | Tasa de<br>interés<br>promedio |
|--------------------------------------------|-------------|----------|-------------|-----------|--------------------------------|
| <b>Activos Financieros:</b>                |             |          |             |           |                                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | -           | -        | 46.938      | 46.938    | -                              |
| Cuentas por cobrar comerciales             | -           | -        | 289.302     | 289.302   | -                              |
| <b>Pasivos Financieros:</b>                |             |          |             |           |                                |
| Cuentas por pagar proveedores              | -           | -        | 41.190      | 41.190    | -                              |
| Obligaciones con instituciones financieras | 45.085      | -        | -           | 45.085    | 11,83%                         |
|                                            | <b>2014</b> |          |             |           |                                |
| <b>Activos Financieros:</b>                |             |          |             |           |                                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | -           | -        | 195.710     | 195.710   | -                              |
| Cuentas por cobrar comerciales             | -           | -        | 1.337.893   | 1.337.893 | -                              |
| <b>Pasivos Financieros:</b>                |             |          |             |           |                                |
| Cuentas por pagar proveedores              | -           | -        | 176.945     | 176.945   | -                              |
| Obligaciones con instituciones financieras | 71.641      | -        | -           | 71.641    | 11,83%                         |

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

|                                  | Efecto en resultados antes<br>de impuesto a la renta |             |
|----------------------------------|------------------------------------------------------|-------------|
| <u>Cambios en puntos básicos</u> | <u>2015</u>                                          | <u>2014</u> |
| <b>Pasivos financieros</b>       | 45.085                                               | 71.641      |
| + - 0.5%                         | 225                                                  | 358         |
| + - 1.0%                         | 451                                                  | 716         |
| + - 1.5%                         | 676                                                  | 1.075       |
| + - 2.0%                         | 902                                                  | 1.433       |

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

## Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La liquidez se controla a través del cruce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a obtener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

| <b>Año 2015</b>                            | <b>Hasta 30 días</b> | <b>De 30 a 90 días</b> | <b>De 90 a 180 días</b> | <b>De 180 a 360 días</b> | <b>De 1 año a 2 años</b> | <b>Total</b> |
|--------------------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Activos Financieros:</b>                |                      |                        |                         |                          |                          |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | 48.938               | -                      | -                       | -                        | -                        | 48.938       |
| Cuentas por cobrar comerciales             | 23.847               | 10.511                 | 40.554                  | 132.659                  | 251.135                  | 458.706      |
| <b>Pasivos Financieros:</b>                |                      |                        |                         |                          |                          |              |
| Cuentas por pagar proveedores              | 8.416                | 17.130                 | -                       | -                        | 15.844                   | 41.190       |
| Obligaciones con instituciones financieras | -                    | -                      | -                       | -                        | 45.085                   | 45.085       |
| <b>Año 2014</b>                            |                      |                        |                         |                          |                          |              |
| <b>Activos Financieros:</b>                |                      |                        |                         |                          |                          |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | 195.710              | -                      | -                       | -                        | -                        | 195.710      |
| Cuentas por cobrar comerciales             | 1.181.351            | 156.875                | 18.873                  | -                        | -                        | 1.357.099    |
| <b>Pasivos Financieros:</b>                |                      |                        |                         |                          |                          |              |
| Cuentas por pagar proveedores              | 150.357              | 16.810                 | -                       | 9.778                    | -                        | 176.945      |
| Obligaciones con instituciones financieras | -                    | -                      | -                       | -                        | 71.641                   | 71.641       |

### Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

#### Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no mantiene derivados financieros.

#### Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros, y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionadas y valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

|                                            | Valor Razonable |           | Valor en Libros |           |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
|                                            | 2015            | 2014      | 2015            | 2014      |
| <b>Activos Financieros</b>                 |                 |           |                 |           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | 46.938          | 195.710   | 46.938          | 195.710   |
| Cuentas por cobrar comerciales             | 400.366         | 1.353.169 | 458.706         | 1.357.099 |
| <b>Pasivos Financieros</b>                 |                 |           |                 |           |
| Cuentas por pagar proveedores              | 38.076          | 175.746   | 41.190          | 176.945   |
| Obligaciones con instituciones financieras | 45.085          | 71.641    | 45.085          | 71.641    |

#### Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- **Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros**

Los activos y pasivos financieros líquidos o que tienen vencimientos a corto plazo (menores a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- **Instrumentos financieros a tasa fija**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 presentan un saldo de US\$46.938 y US\$195.710 respectivamente, los cuales corresponden al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes en bancos domiciliados en Ecuador, cuya calificación de las entidades financieras de acuerdo con las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos son de "AAA-".

#### NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 Las cuentas por cobrar comerciales comprenden lo siguiente:

|                                             | 2015           | 2014             |
|---------------------------------------------|----------------|------------------|
| Cientes                                     | 458.706        | 1.357.099        |
| Provisión para deterioro cuentas por cobrar | (169.404)      | (19.206)         |
|                                             | <u>289.302</u> | <u>1.337.893</u> |

Las cuentas por cobrar no generan intereses y tienen un plazo entre 30 y 60 días, corresponden a personas jurídicas y naturales domiciliadas en la República del Ecuador.

El movimiento de provisión para cuentas incobrables de los años terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

|                                         | 2015             | 2014            |
|-----------------------------------------|------------------|-----------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2014    | (19.206)         | (5.635)         |
| Provisión del periodo                   | <u>(150.198)</u> | <u>(13.571)</u> |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2014 | <u>(169.404)</u> | <u>(19.206)</u> |

Un resumen de la antigüedad de los activos financieros - cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

| Categoría                                   | 2015           | 2014             |
|---------------------------------------------|----------------|------------------|
| Por vencer                                  | -              | 1.157.776        |
| Vencidas                                    |                |                  |
| De 1 a 90 días                              | 34.359         | 180.450          |
| De 91 a 180 días                            | 40.554         | 18.873           |
| De 181 a 360 días                           | 72.659         | -                |
| Mayor a 360 días                            | <u>311.134</u> | <u>-</u>         |
| Total cuentas por cobrar                    | <u>458.706</u> | <u>1.357.099</u> |
| Provisión para deterioro cuentas por cobrar | <u>169.404</u> | <u>19.206</u>    |

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 8 – IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

Los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de los activos por impuestos corrientes se constituyen de los siguientes saldos:

|                                                   | 2015           | 2014           |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.) | 127.574        | 86.795         |
| Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)   | 18.336         | 16.621         |
|                                                   | <u>145.910</u> | <u>103.416</u> |

#### NOTA 9 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los pagos anticipados comprenden lo siguiente:

|                             | 2015          | 2014           |
|-----------------------------|---------------|----------------|
| Seguros pagados anticipados | 4.302         | 2.678          |
| Anticipo a proveedores      | 20.502        | 266.445        |
|                             | <u>24.804</u> | <u>269.123</u> |

#### NOTA 10 – MAQUINARIA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos por este concepto, comprenden lo siguiente:

|                                  | 31 de diciembre del 2015 |                        |                | 31 de diciembre del 2014 |                        |                |
|----------------------------------|--------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|------------------------|----------------|
|                                  | Costo histórico          | Depreciación acumulada | Neto           | Costo histórico          | Depreciación acumulada | Neto           |
| Maquinaria y equipo              | 813.519                  | (153.050)              | 660.469        | 525.663                  | (151.620)              | 374.043        |
| Maquinaria en construcción       | 60.000                   | -                      | 60.000         | -                        | -                      | -              |
| Equipo de computación            | 32.554                   | (12.597)               | 19.957         | 32.532                   | (6.844)                | 25.688         |
| Muebles y enseres                | 5.936                    | (3.265)                | 2.671          | 5.936                    | (2.671)                | 3.265          |
| Vehículo y equipos de transporte | 2.009                    | (2.009)                | -              | 2.009                    | (2.009)                | -              |
|                                  | <u>914.018</u>           | <u>(170.921)</u>       | <u>743.097</u> | <u>566.140</u>           | <u>(163.144)</u>       | <u>402.996</u> |

El movimiento de los activos fijos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

|                                   | Activos en construcción | Maquinaria y equipo | Maquinaria en construcción | Muebles y enseres | Equipo de Computación | Vehículo | Total US\$ |
|-----------------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------|----------|------------|
| <b>Costo</b>                      |                         |                     |                            |                   |                       |          |            |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | 5.000                   | 543.183             | -                          | 5.936             | 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 | -                       | 525.683             | -                          | 5.936             | 32.532                | 2.009    | 566.140    |
| Adiciones                         | -                       | 375.624             | 60.000                     | -                 | 3.514                 | -        | 439.138    |
| Baja                              | -                       | -                   | -                          | -                 | (3.492)               | -        | (3.492)    |
| Baja por venta                    | -                       | (87.768)            | -                          | -                 | -                     | -        | (87.768)   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | -                       | 813.519             | 60.000                     | 5.936             | 32.554                | 2.009    | 914.018    |
| <b>Depreciación acumulada</b>     |                         |                     |                            |                   |                       |          |            |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | -                       | (118.817)           | -                          | (2.077)           | (2.993)               | (2.009)  | (125.896)  |
| Depreciación                      | -                       | (42.920)            | -                          | (594)             | (3.851)               | -        | (47.365)   |
| Baja                              | -                       | 9.917               | -                          | -                 | -                     | -        | 9.917      |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | -                       | (151.820)           | -                          | (2.671)           | (6.844)               | (2.009)  | (163.144)  |
| Depreciación                      | -                       | (60.867)            | -                          | (594)             | (7.702)               | -        | (69.163)   |
| Baja                              | -                       | -                   | -                          | -                 | 2.010                 | -        | 2.010      |
| Baja por venta                    | -                       | 79.437              | -                          | -                 | -                     | -        | 79.437     |
| Ajustes                           | -                       | -                   | -                          | -                 | (61)                  | -        | (61)       |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | -                       | (133.050)           | -                          | (3.265)           | (12.597)              | (2.009)  | (150.921)  |

### NOTA 11 – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los préstamos bancarios, vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:

|                         | Deuda a corto plazo | Deuda a largo plazo | Total obligaciones financieras | Fecha de vencimiento | Tasa de Interés |
|-------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|----------------------|-----------------|
| <b>2015</b>             |                     |                     |                                |                      |                 |
| Banco del Pacífico S.A. | 27.539              | 17.546              | 45.085                         | 19/07/2017           | 11,23%          |
| <b>2014</b>             |                     |                     |                                |                      |                 |
| Banco del Pacífico S.A. | 26.556              | 45.085              | 71.641                         | 19/07/2017           | 11,23%          |

### NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 de cuentas por pagar proveedores por US\$ 41.190 y US\$176.945 respectivamente, tienen un plazo entre 30 y 60 días y no devengan intereses; corresponden a personas jurídicas domiciliadas en el Ecuador.

### NOTA 13 – PASIVOS LABORALES DE CORTO PLAZO

El saldo de los pasivos laborales al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

|                                                    | 2015         | 2014          |
|----------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Empleados                                          | 1.213        | 4.362         |
| Provisión para beneficios sociales                 | 1.688        | 10.886        |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | -            | 55.140        |
|                                                    | <u>2.901</u> | <u>70.388</u> |

El movimiento de las provisiones para beneficios sociales y participación de los empleados en las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

|                                   | Provisión para beneficios sociales | Participación trabajadores por pagar del ejercicio | Total         |
|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
| Saldo al 1 de enero del 2014      | 9.298                              | 25.528                                             | 34.826        |
| Adiciones                         | 28.829                             | 55.140                                             | 83.969        |
| Pagos                             | (21.603)                           | (25.528)                                           | (47.131)      |
| Ajustes                           | (5.638)                            | -                                                  | (5.638)       |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | <u>10.886</u>                      | <u>55.140</u>                                      | <u>66.026</u> |
| Adiciones                         | 20.958                             | -                                                  | 20.958        |
| Pagos                             | (21.884)                           | (55.140)                                           | (77.024)      |
| Ajuste                            | (8.272)                            | -                                                  | (8.272)       |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | <u>1.688</u>                       | <u>-</u>                                           | <u>1.688</u>  |

### NOTA 14 – IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

|                                                            | 2015         | 2014          |
|------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| I.V.A. por pagar y retenciones                             | 2.668        | 66.179        |
| Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar | 873          | 8.833         |
|                                                            | <u>3.541</u> | <u>75.012</u> |

### NOTA 15 – PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio de los años que terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

|                                    | Provisión           |                            | Total   |
|------------------------------------|---------------------|----------------------------|---------|
|                                    | Jubilación patronal | Bonificación por desahucio |         |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013  | 6.891               | 12.017                     | 18.908  |
| Provisión del año                  | 5.090               | 1.861                      | 6.951   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014  | 11.981              | 13.878                     | 25.859  |
| Cargado al gasto del año           | 1.529               | 1.361                      | 2.890   |
| Ajustes                            | -                   | (4.304)                    | (4.304) |
| Efecto reducciones y liquidaciones | (1.506)             | (6.484)                    | (7.990) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015  | 12.004              | 4.451                      | 16.455  |

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

El Código de Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

|                                                       | 2015   | 2014   |
|-------------------------------------------------------|--------|--------|
| Valor presente de la reserva matemática actuarial:    |        |        |
| Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio | 12.004 | 11.981 |

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

|                              | 2015  | 2014  |
|------------------------------|-------|-------|
| Tasa de descuento            | 10%   | 10%   |
| Tasa de rendimiento          | 10%   | 10%   |
| Tasa de incremento salarial  | 4,11% | 4,11% |
| Tasa de incremento pensiones | 4,11% | 4,11% |
| Tasa neta                    | 5,66% | 5,66% |

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 16 – PATRIMONIO

##### Capital participaciones

Al 31 de diciembre de 2015 las participaciones suscritas y pagadas son de 593.100 de US\$ 1 cada una, (373.100 en el 2014).

##### Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 20% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

##### Ganancias Acumuladas

Las ganancias acumuladas de acuerdo con las disposiciones societarias emitidas comprenden los siguientes rubros:

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF**

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

- **Utilidades acumuladas**

El saldo de las utilidades acumuladas corresponde a las ganancias operacionales después de impuesto y las cuales pueden ser distribuidas a los socios, después de la apropiación de la reserva legal.

#### NOTA 17 – VENTAS

Las ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, constituyen transacciones ejecutadas en base a los contratos firmados con empresas públicas como privadas, y se presentan a continuación:

|                 | 2015           | 2014             |
|-----------------|----------------|------------------|
| Contratos       | 929.210        | 4.000.209        |
| Otros servicios | 53.951         | 7.384            |
|                 | <u>983.161</u> | <u>4.007.593</u> |

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 18 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

|                                                  | Gastos administrativos |                | Gastos ventas |               |
|--------------------------------------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------|
|                                                  | 2015                   | 2014           | 2015          | 2014          |
| Sueldos y beneficios sociales                    | 41.148                 | 38.172         | 30.866        | 70.785        |
| Jubilación patronal y desahucio                  | 146                    | (638)          | -             | -             |
| Honorarios                                       | 42.646                 | 59.163         | 12.344        | 11.435        |
| Mantenimiento y reparaciones                     | 262                    | 6.793          | -             | -             |
| Arrendamiento                                    | 4.727                  | 6.710          | -             | -             |
| Seguros                                          | 1.232                  | 6.477          | -             | -             |
| Transporte                                       | 13.944                 | 5.667          | -             | -             |
| Depreciaciones y amortizaciones                  | 3.750                  | -              | -             | (375)         |
| Gastos de gestión                                | 1.312                  | 1.727          | -             | 626           |
| Gastos de viaje                                  | 1.819                  | 4.305          | 1.053         | 2.283         |
| Impuestos, contribuciones y otros                | 9.174                  | 7.488          | -             | -             |
| Provisión para deterioro cuentas incobrables (1) | 150.198                | 13.571         | -             | -             |
| Otros                                            | 50.578                 | 66.537         | 12.609        | 12.330        |
|                                                  | <u>320.936</u>         | <u>215.972</u> | <u>56.872</u> | <u>97.084</u> |

(1) La Compañía al 31 de diciembre de 2015 efectuó, en base a un análisis de cobrabilidad de la cartera cuya antigüedad supera los 360 días con la Empresa Pública de Vialidad "Imbavial EP", la provisión correspondiente al 100% de la cartera antes mencionada.

#### NOTA 19 – IMPUESTO A LA RENTA

##### Conciliación tributaria

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% en el 2015 y 2014 a las utilidades contables debido a lo siguiente:

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

|                                                                              | Monto de las partidas |                | Impuesto a la renta |                    |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|---------------------|--------------------|
|                                                                              | 2015                  | 2014           | 2015                | 2014               |
| Utilidad (perdida) antes de participación de empleados e impuesto a la renta | (327.217)             | 367.603        | (71.988)            | 80.873             |
| Gastos no deducibles                                                         | 176.003               | 51.204         | 38.721              | 11.265             |
|                                                                              | (151.214)             | 418.807        | -                   | 92.138             |
| Participación de los empleados en las utilidades                             | -                     | (55.140)       | -                   | (12.131)           |
| <b>Base tributaria / Impuesto a la renta</b>                                 | <b>(151.214)</b>      | <b>363.667</b> | <b>-</b>            | <b>80.007</b>      |
| <b>Base tributaria e impuesto a la renta con reinversión:</b>                |                       |                |                     |                    |
| Base tributaria e impuesto a la renta (22%)                                  | (151.214)             | 143.667        | -                   | (31.607)           |
| Base tributaria e impuesto a la renta (12%)                                  | -                     | 220.000        | -                   | (26.400)           |
| <b>Impuesto a la renta corriente</b>                                         |                       |                | <b>-</b>            | <b>(58.006,74)</b> |
| <b>Anticipo de Impuesto a la Renta determinado</b>                           |                       |                | <b>27.371</b>       | <b>27.217</b>      |
| Tasa de impuesto a la renta efectiva                                         |                       |                | <b>-18%</b>         | <b>16%</b>         |

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2015 y 2014 puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

En el evento de que el impuesto a la renta causado no fuese superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Las pérdidas tributarias pueden ser amortizadas hasta en cinco años y hasta el 25% de la utilidad antes de impuestos.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

### Otros beneficios Tributarios

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

## **PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

### **Revisiones fiscales**

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2015.

### **Reformas Tributarias**

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Fraude Fiscal emitida el 31 de diciembre del 2014 estableció las siguientes reformas tributarias:

- La modificación de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a las utilidades cuando existan accionistas en paraísos fiscales cuya participación en el capital accionario de la compañía es superior al 25%.
- Las utilidades a la venta de acciones se encuentra gravada en la tarifa de impuestos.
- El límite de gastos de promoción y publicidad en base al total del monto vendido, así como a los pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, asistencia técnica y gastos de administración en función de la utilidad neta antes de impuestos.
- El incentivo de exención de impuestos a las nuevas inversiones superiores a los US\$100.000.000 millones.

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 20 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

| <u>Sociedad</u>               | <u>Relación</u>  | <u>Transacción</u>        | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|-------------------------------|------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| <u>Ingreso</u>                |                  |                           |                |                |
| Chova del Ecuador S.A.        | Entidad de Grupo | Ingresos / Facturación    | 50.634         | 5.859          |
| Consortio Bulevar Santa Clara | Entidad de Grupo | Ingresos / Facturación    | 33.616         | -              |
| Asphaltvias Cia Ltda.         | Entidad de Grupo | Ingresos / Facturación    | 39.751         | -              |
| Chova del Ecuador S.A.        | Entidad de Grupo | Interés préstamo ingreso  | 1.620          | -              |
|                               |                  |                           | <u>125.621</u> | <u>5.859</u>   |
| <u>Gasto</u>                  |                  |                           |                |                |
| Chova del Ecuador S.A.        | Entidad de Grupo | Compra de materia prima   | 92.287         | 264.585        |
| Asphaltvias Cia.Ltda.         | Entidad de Grupo | servicios                 | 16.859         | -              |
| Asts Asesoría Empresarial     | Entidad de Grupo | Gasto administrativo      | 33.415         | -              |
| Juan Sebastian Figueroa       | Accionista       | Comisiones gasto          | 17.206         | -              |
| Juan Sebastian Figueroa       | Accionista       | Gastos reembolso          | 17.679         | -              |
| Juan Sebastian Figueroa       | Accionista       | Honorarios profesionales  | 37.984         | -              |
| Sonia Salvador                | Accionista       | Arriendo                  | 4.472          | -              |
| Juan Sebastian Figueroa       | Accionista       | Gasto bonos               | 12.344         | -              |
|                               |                  |                           | <u>232.248</u> | <u>264.585</u> |
| <u>Cuenta por cobrar</u>      |                  |                           |                |                |
| Juan Sebastian Figueroa       | Accionista       | Anticipos entregados      | 13.938         | -              |
| Chova del Ecuador             | Entidad de Grupo | Préstamos ctas por cobrar | 120.000        | 35.095         |
|                               |                  |                           | <u>133.938</u> | <u>-</u>       |

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

| <u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>           | <u>2015</u>    | <u>2014</u>    |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Chova del Ecuador S.A.                          | -              | 5.877          |
| Consortio Boulevard Santa Clara                 | 12.666         | -              |
| Asphaltvias Cia. Ltda.                          | 34.924         | -              |
|                                                 | <u>47.590</u>  | <u>5.877</u>   |
| <u>Cuentas por pagar corto plazo</u>            |                |                |
| Chova del Ecuador S.A.                          | 416            | 205.701        |
| ASTS Cia. Ltda.                                 | 4.223          | -              |
| Consortio Servicios de Ingeniería<br>Modelo PCV | 145.000        | -              |
|                                                 | <u>149.639</u> | <u>205.701</u> |

#### NOTA 21 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

## **PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC15-00455 del 27 de mayo del 2015, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2014. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

#### **a) Informe Integral de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$15.000.000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

#### **b) Anexo de Precios de Transferencia**

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3.000.000 hasta US\$14.999.999 tienen la obligación de presentar el anexo de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

La Compañía en el año 2015 y 2014 no tiene operaciones con compañías que excedan los US\$15.000.000. Las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

### **NOTA 22 - CONCILIACIÓN FLUJOS DE EFECTIVO**

Un resumen de la conciliación del resultado integral, con el efectivo proveniente (utilizado) de los flujos de las actividades de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

**PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.****Notas a los Estados Financieros**

|                                                                                                        | 2015           | 2014           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Resultado neto del año                                                                                 | (355.220)      | 254.456        |
| <b>Ajuste por partidas distintas al efectivo:</b>                                                      |                |                |
| Depreciación y amortización                                                                            | 89.163         | 47.365         |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo | -              | 15.432         |
| Bajas propiedad, planta y equipo                                                                       | 1.543          | -              |
| Provisión jubilación patronal y desahucio                                                              | (8.914)        | -              |
| Provisión para incobrables                                                                             | 150.198        | -              |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo                                                       | 259            | 12.673         |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                                                                   |                |                |
| Disminución (aumento) en activos                                                                       |                |                |
| Cuentas por cobrar- clientes                                                                           | 870.872        | (660.205)      |
| Inventarios                                                                                            | 511            | (1.369)        |
| Activos por Impuestos corrientes                                                                       | (69.865)       | -              |
| Pagos anticipados                                                                                      | 244.319        | -              |
| Otros activos corrientes                                                                               | -              | 63.411         |
| Aumento (disminución) en pasivos                                                                       |                |                |
| Acreedores financieros-cuentas por pagar, proveedores                                                  | (135.755)      | (185.489)      |
| Anticipo de clientes                                                                                   | (306.519)      | 776.035        |
| Pasivos laborales corrientes                                                                           | (67.487)       | 30.623         |
| Obligaciones tributarias por pagar                                                                     | (44.100)       | 58.007         |
| Otras cuentas por pagar relacionadas                                                                   | (56.062)       | (44.811)       |
| Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio                                        | (4.352)        | (102.820)      |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>                | <b>308.591</b> | <b>263.308</b> |

**NOTA 23 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene dos contratos vigentes mismos que se detallan a continuación:

Compromisos

- Con fecha 25 de septiembre de 2015, se celebró un contrato con Edwin Ramiro Tamayo Ávalos, mismo que tiene por objeto la prestación de los servicios profesionales del contratista, con un costo de US\$ 3.500 más IVA.
- Con fecha 20 de julio de 2015, se celebró un contrato con Técnico Ecuatorianos Asociados TEA S.A., mismo que tiene por objeto de realizar trabajos de obra civil, "mezcla asfáltica en caliente puesta en sitio", con un costo de US\$ 23.400 más IVA.

Contingencias

- Al 31 de diciembre de 2015 se mantiene un saldo de US\$ 586.023 correspondiente al anticipo recibido por parte de la Empresa Pública de Vialidad "Imbavial EP" por contratos vencidos al 31 de diciembre de 2014 que no han sido culminados a la fecha por instrucción de la empresa mencionada. Este retraso en la devolución del anticipo, eventualmente generaría el pago de intereses y/o multas por demora.

**NOTA 24 – RECLASIFICACIONES**

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2014 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2015, con el objeto de presentar consistentemente.

## PAVIMENTOS Y CONSTRUCCIONES VIALES - PCV CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 25 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros 25 de abril del 2016, 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 o en sus notas.



Enrique Javier Pozo Zuleta  
Gerente General



Verónica Vallejo  
Contadora General