

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

1. Entidad de Reporte

FZ CONSTRUCCIONES S.A. fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil de la provincia del Guayas mediante escritura pública otorgada ante el notario trigésima tercera del cantón Guayaquil el 1 de diciembre del 1999, y se inscribió en el registro mercantil el 4 de mayo del 2000. Su objeto social consiste en la actividad de construcción en general.

En enero del 2014, en cumplimiento a la resolución UAF-DG-2012-106 de diciembre del 2012, la Compañía mediante declaración juramentada, informó a la Unidad de Análisis Financiero (UAF), que la Compañía a pesar de su objeto social, no se dedica de manera habitual, ni a la construcción, ni a la compra, ni a la venta, ni a la administración de bienes inmuebles. Por lo tanto no se considera como sujeto obligado a reportar a la UAF.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros, están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

(b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen los efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros, son las siguientes:

- Estimación de reservas para clientes de dudoso cobro
- Vida útil de propiedades, planta y equipos
- Provisión actuarial por Jubilación Patronal y desahucio

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

Las principales políticas y bases contables que a continuación se mencionan han sido aplicadas por la Compañía en la preparación de los Estados Financieros:

(a) Efectivo

El efectivo disponible en caja y bancos se registra a su valor nominal. Los sobregiros bancarios, de existir, se presentan como parte de los préstamos en el pasivo corriente en el estado de situación financiera. Para efecto del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios incluidos en el rubro de préstamos, se consideran restando del efectivo y equivalente de efectivo.

(b) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Las cuentas por cobrar se generan en condiciones de créditos normales y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al valor nominal. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido valuando estos activos al costo amortizado. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada periodo. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados.

(c) Inventarios

Están valuados al costo y se determinan al costo específico de la factura.

(d) Maquinarias, vehículos y equipos

(i) Reconocimiento y Medición

Las maquinarias, vehículos y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las maquinarias, vehículos y equipos se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. El costo de adquisición incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de maquinarias, vehículos y equipos son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados.

(ii) Depreciación

La depreciación de maquinarias, vehículos y equipos se calcula usando el método de línea recta, con base en el costo de adquisición y de acuerdo con la vida útil estimada por la gerencia:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
Maquinaria	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de computación	3 años

(e) Permuta de Activos

La entidad mide el costo de los activos adquiridos por permuta, por su valor razonable, a menos que (a) la transacción de intercambio no tenga carácter comercial, o (b) ni el valor razonable del activo recibido ni el activo entregado puedan medirse con fiabilidad. En tales casos, el costo del activo se medirá por el valor en libros del activo entregado.

(f) Transacciones con partes relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas son generadas por transacciones de financiamiento de capital de trabajo, y se reconocen inicialmente por el valor razonable y se miden posteriormente al valor nominal. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido evaluándolos al costo amortizado debido a que no generan intereses y a su periodo corto de liquidación.

(g) Acreedores Comerciales

Los acreedores comerciales son obligaciones con proveedores a corto plazo basadas en condiciones normales y no tienen intereses y se reconoce la cuenta por pagar al importe sin descontar, que normalmente es el precio de la factura.

(h) Reconocimiento de Ingresos

(i) Ingresos por Servicios

Cuando el resultado de una transacción que involucre la prestación de servicios pueda ser estimado con fiabilidad, la Compañía reconoce los ingresos de

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

actividades ordinarias asociados con la transacción, por referencia al grado de terminación de la transacción al final del periodo sobre el que se informa.

Cuando el resultado de la transacción que involucre la prestación de servicios no pueda estimarse de forma fiable, la entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

(i) Provisiones y Contingencias

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

(j) Beneficios a Empleados

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

El Código del 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 tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

(k) Impuesto sobre las Ganancias

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente.-

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2014 fue calculado utilizando la tasa corporativa de impuesto del 22%.

(ii) Impuesto Diferido.-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles y es reconocido únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos no incluyen efectos de impuestos diferidos.

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(l) Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

(m) Patrimonio

Capital Social

El capital social autorizado, suscrito y pagado consiste de 800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario de cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

De resultar en un saldo acreedor este solo podrá:

- Ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera
- Utilizado en absorber pérdidas
- Devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía

De resultar en un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(n) Compensaciones de Saldos

La entidad no compensará activos y pasivos o ingresos y gastos a menos que se requiera o permita la NIIF o sean acreedores o deudores por transacciones de naturaleza común.

(o) Costos y Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

Los gastos por intereses se reconocen como gastos en el periodo en que se incurren, con base en la tasa de interés aplicable.

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

4. Efectivo en caja y bancos

Un detalle del saldo de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en bancos nacionales	46,165	8,175
Caja	<u>238</u>	<u>205</u>
Total	US\$ <u>46,403</u>	<u>8,380</u>

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Un detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	US\$ 295,330	177,638
Anticipos a contratistas	1,159	-
Prestamos a empleados	758	2,183
Anticipos a proveedores	-	8,736
Depósitos en garantía	8,927	-
Relacionadas	<u>7,730</u>	<u>10,494</u>
Total	US\$ <u>313,914</u>	<u>199,051</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos promedios de 90 días y no devengan intereses.

El saldo de cuentas por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a saldos por cobrar a la Compañía Construfenix S.A., principalmente. Dicho saldo no tiene fechas de vencimientos ni generan intereses (nota 15).

6. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Combustibles	US\$ 2,566	4,934
Repuestos	-	36,002
Herramientas	34,483	33,590
Aceite	<u>-</u>	<u>10,884</u>
Total	US\$ <u>37,149</u>	<u>85,410</u>

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

6. Inventarios (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de inventarios corresponde a artículos adquiridos para el uso en construcciones.

7. Impuesto a la renta

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los saldos de activos y pasivos de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo por impuestos corrientes		
Crédito fiscal	US\$ 60,328	133,163
Impuestos retenidos	29,102	23,039
Retención IVA	121,796	89,090
Impuesto Salida de Divisas (ISD)	-	182
Total	US\$ <u>211,226</u>	<u>245,482</u>
Pasivo por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta compañía	15,920	640
Retenciones en la fuente de renta e IVA	<u>1,210</u>	<u>503</u>
	US\$ <u>17,130</u>	<u>1,143</u>

Los saldos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 del Impuesto al valor agregado por cobrar, corresponden al Impuesto pagado en compras durante el mes de diciembre del 2014, cuyos saldos se compensarán al mes siguiente en la declaración a la administración tributaria del Impuesto al valor agregado.

El saldo de retenciones en la fuente del Impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a crédito tributario obtenido por retenciones efectuadas por clientes. Una presentación de los saldos a ser compensados en la declaración de impuesto a la renta del periodo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente clientes	29,102	23,039
Crédito tributario de años anteriores	60,328	50,547
Anticipos de impuesto a la renta	<u>(15,920)</u>	<u>(13,258)</u>
Saldo por cobrar	US\$ <u>73,510</u>	<u>60,328</u>

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

7. Impuesto a la renta (Continuación)

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta de los siguientes tres periodos contados a partir de la fecha de la declaración.

b) Anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% sobre los ingresos grabables y total de activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Para el año 2014, el anticipo mínimo de impuesto a la renta de la Compañía asciende a US\$ 15,920, por consiguiente la Compañía esta requerida a provisionar y pagar este valor constituyéndose en el impuesto a la renta del periodo 2014 por ser mayor al impuesto causado de US\$ 7,178. En el 2013 se registró como impuesto causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

c) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta - corriente	15,920	640
Impuesto a la renta - diferido	-	-
	<u>15,920</u>	<u>640</u>

d) Conciliación del gasto de Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, fueron las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	34,629	3,180
15% participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(5,194)</u>	<u>(477)</u>
	29,435	2,703

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

7. Impuesto a la renta (Continuación)

Partidas conciliatorias: Más gastos no deducibles		3,195	208
Utilidad gravable	US\$	<u>32,630</u>	<u>2,911</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>7,178</u>	<u>640</u>

e) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años anteriores del 2011 al 2014, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

f) Reformas tributarias - 2015

Con fecha 29 y 31 de diciembre del 2014 fueron publicados la Ley y el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal respectivamente, mediante el cual, se establecen ciertas reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y otras leyes y reglamentos. Un detalle general de los principales cambios se describe en la nota 18 a los estados financieros.

7. Maquinaria, vehículos y equipos, neto

El detalle de las maquinarias, vehículos y equipos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instalaciones	185,321	179,368
Maquinarias y equipos	813,022	726,067
Muebles y enseres	20,252	29,799
Vehículos	1,680,051	1,947,050
Equipos de computación	4,503	-
Equipos de oficina	9,839	-
Otros	<u>3,222</u>	<u>4,502</u>
Subtotal costo	2,716,210	2,883,776
Menos: depreciación acumulada	<u>(1,243,207)</u>	<u>(1,129,171)</u>
Total, neto	US\$ <u>1,473,003</u>	<u>1,754,605</u>

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

8. Maquinaria, vehículos y equipos, neto (continuación)

El movimiento de las maquinarias, vehículos y equipos por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	Saldo al 31 - dic - 13	Adiciones	Ventas	Bajas	Saldo al 31 - dic - 14
Instalaciones	176,358	8,962	-	-	185,321
Maquinarias y equipos	726,067	86,955	-	-	813,022
Muebles, enseres y equipos de oficina	29,798	3,514	-	-	33,312
Vehículos	1,947,051	-	(267,000)	-	1,680,051
Equipos de computación	4,503	-	-	-	4,503
Subtotal	2,883,778	99,431	(267,000)	-	2,716,209
Menos- Depreciación Acumulada	(1,129,173)	(313,249)	199,216	-	(1,243,206)
Total	1,754,605	(213,818)	(67,784)	-	1,473,003

	Saldo al 31 - dic - 12	Adiciones	Bajas	Saldo al 31 - dic - 13
Instalaciones	176,358	-	-	176,358
Maquinarias y equipos	614,677	111,390	-	726,067
Muebles y enseres	27,674	2,125	-	29,799
Vehículos	762,365	1,184,685	-	1,947,050
Equipos de computación	3,418	1,084	-	4,502
Subtotal	1,584,492	1,299,284	-	2,883,776
Menos- Depreciación Acumulada	(846,926)	(282,245)	-	(1,129,171)
Total	737,566	1,017,039	-	1,754,605

Al 31 de diciembre de 2013 las adiciones del rubro de vehículos corresponde a la compra de 11 volquetas a Salcedo Motors S.A., por un monto total de US\$ 1,183,383 por esta compra se firmó un pagare con vencimientos sucesivos hasta mayo de 2016 (nota 11).

El rubro de maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2013 se incrementa por la compra de equipos varios principalmente a la IIASA por un monto total de US\$ 111,390.

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2014 y 2013
(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

9. Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tarjetas de crédito	18,123	36,434
Proveedores locales	96,082	118,438
Acreedores varios	99,715	101,341
IESS	3,941	6,155
Anticipo de clientes	38,010	6,002
Relacionadas	315,000	315,000
Sueldos por pagar	-	241
Otras	-	5,300
Total	US\$ <u>570,872</u>	<u>588,010</u>

Las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden principalmente a facturas por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 60 días plazo y no generan intereses.

El saldo de acreedores varios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluye principalmente US\$ 99,947, que corresponde a valor pendiente por pagar a la Sra. Gina de Zambrano.

El saldo de cuentas por pagar a compañías relacionadas incluye valor que corresponde a saldos con Petroli S.A., destinado a la cancelación de la compra de volquetas y para cancelar operaciones con el Banco General Rumíñahui. Dicho saldo no tiene fechas de vencimientos, se cancelaran según la disponibilidad de flujo y no genera intereses (nota 14).

10. Gastos acumulados por pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses	11,496	-
Beneficios sociales por pagar	7,742	13,960
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 14)	5,194	477
Total	US\$ <u>24,432</u>	<u>14,437</u>

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

10. Gastos acumulados por pagar (continuación)

El movimiento de los beneficios sociales por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	Saldos al 31 - dic -13	Adiciones	Ajuste	Pagos	Saldos al 31 - dic -14
Obligaciones laborales					
Decimo tercer sueldo	2,534	16,899		(17,793)	1,640
Decimo cuarto sueldo	6,926	5690		(11,458)	5,158
Vacaciones	3,823	3719	0	(12,301)	241
Fondo de reserva	703	7540		(17,540)	703
	<u>13,986</u>	<u>42,848</u>	<u>0</u>	<u>(49,092)</u>	<u>7,742</u>
10% Participación trabajadores	477	5,194	0	(477)	5,194
Total Pasivos Acumulados	<u>14,463</u>	<u>48,042</u>	<u>0</u>	<u>(49,569)</u>	<u>12,936</u>

	Saldos al 31 - dic -12	Adiciones	Ajuste	Pagos	Saldos al 31 - dic -13
Obligaciones laborales					
Decimo tercer sueldo	951	16,895	-	(15,312)	2,534
Decimo cuarto sueldo	6,128	5,781	-	(8,983)	6,926
Vacaciones	2,837	8,662	-	(7,476)	3,823
Fondo de reserva	283	8,279	-	(7,859)	703
	<u>9,999</u>	<u>43,617</u>	<u>-</u>	<u>(39,630)</u>	<u>13,986</u>
10% Participación trabajadores	7,207	477	-	(7,207)	477
Total Pasivos Acumulados	<u>17,206</u>	<u>44,094</u>	<u>-</u>	<u>(46,837)</u>	<u>14,463</u>

11. Cuentas por pagar a largo plazo

Un resumen de las cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Proveedores	678,547	889,518
Aporte para futuro aumento de capital	9,200	-
Accionistas	<u>465,000</u>	<u>484,480</u>
Total	US\$ <u>1,152,747</u>	<u>1,373,998</u>

El saldo de la cuenta proveedores corresponde a la adquisición de volquetas a la compañía salcedo Motors S.A. en el año 2013 (nota 7).

El saldo de accionistas corresponde a valores pendientes por cancelar por la Compañía, los cuales no tienen fecha de vencimiento, se cancelaran según la disponibilidad de flujo y no generan intereses (nota 14).

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

12. Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reserva por Jubilación patronal	US\$	14,322	15,872
Bonificación por desahucio		<u>2,206</u>	<u>3,021</u>
Total	US\$	<u>16,528</u>	<u>18,893</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año, b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 5% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal			
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor a 10 años)		<u>15,871</u>	<u>15,871</u>
Total	US\$	<u>15,871</u>	<u>15,871</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

12. Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio (continuación)

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio registrado por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	US\$	18,893	12,793
Provisión cargada al gasto		0	8,110
Ajuste actuarial		(2,365)	0
Total	US\$	<u>16,528</u>	<u>18,893</u>

13. Patrimonio de los Accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$, 1.00 cada una. Al 31 de diciembre del 2014 la participación accionaria la constituyen Sr. Fernando Zambrano con 799 acciones (100%) y Sr. Ricardo Zambrano Repetto con 1 acción.

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado al fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de conformidad con las resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

Resultado adopción NIIF por primera vez

De acuerdo a los requerimientos de la sección 35 de las NIIF para Pymes, los efectos determinados al inicio del periodo de transición fueron reconocidos en el patrimonio en el rubro de resultados acumulados por adopción de NIIF por primera vez al 1 de enero del 2012, y los efectos NIIF afectados en los resultados del 2011, se registraron en los resultados acumulados al inicio del 2012, totalizando ambos efectos en US\$ 35,441.

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

14. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Balance General		
Activos:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
Construases S.A.	US\$ -	2,926
Construfenix S.A.	<u>7,730</u>	<u>7,568</u>
	<u>7,730</u>	<u>10,494</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar		
Petroli S.A.	<u>315,000</u>	<u>315,000</u>
	<u>315,000</u>	<u>315,000</u>
Cuentas por pagar a largo plazo		
- Accionista	<u>465,000</u>	<u>484,480</u>
	<u>465,000</u>	<u>484,480</u>

El movimiento de las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31 - dic -13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31 - dic -14</u>
Parte relacionada Activo				
Construases S.A.	2,927	395	(3,322)	-
Gina de Zambrano		1,677	(1,677)	-
Construfenix S.A.	<u>7,568</u>	<u>162</u>	<u>-</u>	<u>7,730</u>
Total	<u>10,494</u>	<u>2,234</u>	<u>(4,999)</u>	<u>7,730</u>
Parte relacionada Pasivo				
Construfenix S.A.	-	11,000	(11,000)	-
Construases S.A.	-	10,000	(10,000)	-
Petroli S.A.	315,000	-	-	315,000
Accionistas	<u>484,480</u>	<u>-</u>	<u>(19,480)</u>	<u>465,000</u>
Total	<u>799,480</u>	<u>21,000</u>	<u>(40,480)</u>	<u>780,000</u>

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

14. Saldos y transacciones con partes relacionadas (Continuación)

	Saldos al 31 - dic - 12	Adiciones	Pagos	Saldos al 31 - dic - 13
Parte relacionada Activo				
Construases S.A.	-	4,427	(1,500)	2,927
Construfenix S.A.	56,162	9,735	(57,329)	7,568
Total	US\$ 56,162	13,162	(58,829)	10,495
Parte relacionada Pasivo				
Construfenix S.A.	-	93,823	(93,823)	-
Construases S.A.	1,752	57,167	(58,919)	-
Petroil S.A.	69,210	401,948	(156,158)	315,000
Accionistas	486,118	2,390	(4,028)	484,480
Total	US\$ 557,080	555,328	(312,928)	799,480

15. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación

La Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Ganancia Neta	US\$ 13,615	3,180
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad en venta de vehículos	(13,216)	
Depreciaciones	313,250	282,245
	<u>313,549</u>	<u>288,542</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(71,681)	(93,294)
Disminución (Aumento) en inventarios	48,261	(26,447)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	2,129	12,639
(Aumento) disminución en otros activos	(5,627)	0
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(17,139)	(11,639)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar, a largo plazo	(236,829)	(103,608)
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar	9,969	(3,320)
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	15,987	(11,516)
Aumento (disminución) en jubilación patronal y beneficios sociales	(2,365)	0
	<u>(257,096)</u>	<u>(297,074)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ 56,454	(10,632)

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

16. Costos y gastos por naturaleza

Un detalle de costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2014, es el siguiente:

	<u>2014</u>
Sueldos y beneficios sociales	303,816
Depreciaciones	313,250
Amortización de seguros	23,411
Gastos de vehículos	728,095
Transporte	68,517
Impuestos	27,614
Otros gastos generales	121,524
Gastos financieros	<u>79,897</u>
	<u>1,671,124</u>

17. Reformas tributarias para el período 2015

Con fecha 29 y 31 de diciembre del 2014 fueron publicados la Ley y el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal. El Reglamento busca adaptar las normas reglamentarias a las nuevas figuras introducidas por la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y reforma varias disposiciones del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas, el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a los Activos en el Exterior, el Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades y el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención. Entre los principales temas modificados o añadidos tenemos:

- Residencia fiscal
- Consecuencias de no informar sobre la composición societaria
- Impuesto a la Renta sobre la Utilidad en la Enajenación Directa e Indirecta de Acciones y otros Derechos de Capital
- Medidas Anti Paraíso
- Dividendos
- Incremento Patrimonial No Justificado
- Gastos Deducibles del Impuesto a la Renta, incluye royalty
- Impuestos Diferidos
- Pagos al exterior
- Reformas en Materia de IVA
- Anticipo del Impuesto a la Renta

FZ CONSTRUCCIONES S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2014 y 2013

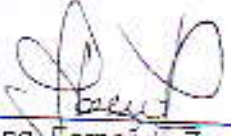
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

18. Contingencias

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2014, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

19. Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión de este informe y posterior al cierre del ejercicio del 2014, de acuerdo a la Administración de la Compañía, no hay eventos importantes que reportar y que pudieran afectar a los estados financieros adjuntos.


Ing. Fernando Zambrano
Gerente General


OSWALDO PACHECO CARRON
CONV. N.º 2425
CPA Oswaldo Pacheco
Contador