

CONSTRUFENIX 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)

1. Entidad de Reporte

CONSTRUFENIX 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 trigésimo del cantón Guayaquil el 21 de abril del 2003, y se inscribió en el registro mercantil el 17 de junio del 2003. Su actividad principal consiste en prestar servicios de transporte de carga y construcción de obras civiles.

En diciembre del 2013, en cumplimiento a la resolución UAF-DG-2012-106 del mes 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 inversión, ni a la intermediación inmobiliaria. 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

CONSTRUFENIX 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 mas 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 período. 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.

CONSTRUFENIX 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) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se valorizan al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al valor razonable del inmueble.

(iii) 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 valuando estos pasivos al costo amortizado debido 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.

CONSTRUFENIX 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)

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

Cuando el resultado de una transacción que involucre la prestación de servicios pueda ser estimado con fiabilidad, la Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias asociados con la transacción, en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance.

(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.

CONSTRUFENIX 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 y 2013 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.

CONSTRUFENIX 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 345,347 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.

CONSTRUFENIX 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>
Caja	US\$	97	12
Depósitos en bancos nacionales		8,683	43,436
Total	US\$	<u>8,780</u>	<u>43,448</u>

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Un resumen 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\$	230,109	7,806
Anticipos a proveedores		1,247	577
Otras cuentas por cobrar		<u>2,972</u>	<u>519</u>
Total	US\$	<u>234,328</u>	<u>27,204</u>

La política de crédito de la Compañía para clientes fluctúa entre 15 a 30 días plazo y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de otras cuentas por cobrar corresponde a valores por recuperar a Corpacel por depósitos entregados en garantía.

6. 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\$	3,878	6,966
Impuestos retenidos		6,781	9,845
Impuesto anticipado		<u>-</u>	<u>1,371</u>
Total	US\$	<u>10,659</u>	<u>18,212</u>

CONSTRUFENIX 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. Impuesto a la renta (Continuación)

Pasivo por impuestos corrientes:

Impuesto a la renta compañía	9,112	2,431
Retenciones en la fuente de renta e IVA	9,915	1,253
US\$	<u>19,027</u>	<u>3,684</u>

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	6,781	9,845
Crédito tributario de años anteriores	3,878	5,996
Anticipos de impuesto a la renta	(9,112)	-
Saldo por cobrar	US\$ <u>1,547</u>	<u>16,841</u>

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 gravables 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\$ 9,112, por consiguiente la Compañía está 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\$ 3,375. 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:

CONSTRUFENIX 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. Impuesto a la renta (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta - corriente	9,112	2,431
Impuesto a la renta - diferido	-	-
	<u>9,112</u>	<u>2,431</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	17,456	12,822
15% participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(2,618)</u>	<u>(1,923)</u>
	14,837	10,899
Partidas conciliatorias: Mas gastos no deducibles	503	149
Utilidad gravable	US\$ <u>15,340</u>	<u>11,048</u>
Impuesto a la renta causado	US\$ <u>3,375</u>	<u>2,431</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. Inversiones en Propiedades

Un detalle de las inversiones en propiedades al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

CONSTRUFENIX 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. Inversiones en Propiedades (Continuación)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Urbanización Ciudad Celeste	US\$	108,662	108,662
Total	US\$	108,662	108,662

La inversión corresponde a un inmueble entregado por Corporación Celeste S.A. CORPACEL ubicada en la etapa La Marina Mz. 14 Solar 3 modelo Zeffiro de la Urbanización Ciudad Celeste como pago por la realización del transporte de material para relleno de la Etapa 1 de la urbanización La Dorada. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se estimaron cambios importantes en su valor razonable (avalúos comerciales).

8. Propiedad, planta y equipos, neto

El detalle de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos	US\$	176,111	176,111
Edificios		77,270	77,270
Maquinarias y equipos		1,295,874	1,295,874
Muebles y enseres		1,160	-
Vehículos		518,196	485,746
Subtotal costo		2,068,611	2,035,001
Menos: depreciación acumulada		(1,151,866)	(933,305)
Total, neto	US\$	916,745	1,101,696

El movimiento de propiedad, planta y equipos por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	Saldo al <u>31 - dic - 13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	Saldo al <u>31 - dic - 14</u>
Terrero	176,111	-		176,111
Edificios	77,270	-		77,270
Maquinarias y equipos	1,295,874	-		1,295,874
Muebles y enseres	-	1,160		1,160
Vehículos	485,746	32,450		518,196
Subtotal	2,035,001	33,610		2,068,611
Menos- Depreciación Acumulada	(933,306)	(218,560)	-	(1,151,866)
Total	1,101,696	(184,950)	-	916,745

CONSTRUFENIX 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, vehículo y equipos, neto (Continuación)

	Saldo al 31- dic - 12	Adiciones	Bajas	Saldo al 31 - dic - 13
Terrano	50.027	126.084	-	176.111
Edificios	77.270	-	-	77.270
Maquinarias y equipos	1.289.774	6.100	-	1.295.874
Vehículos	<u>485.746</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>485.746</u>
Subtotal	1.902.817	132.184	-	2.035.001
Menos- Depreciación Acumulada	<u>(702.830)</u>	<u>(230.476)</u>	<u>-</u>	<u>(933.306)</u>
Total	<u>1.199.987</u>	<u>(98.292)</u>	<u>-</u>	<u>1.101.695</u>

Al 31 de diciembre de 2013 se procede a la adquisición de un terreno a la compañía relacionada Petrolí, según escritura pública del 7 de junio de 2013, valorado en US\$ 126,084.

Maquinarias y equipos al 31 de diciembre de 2013 se incrementa por a la compra de 2 bastidores a Mario Coyago por un monto de US\$ 6.100.

9. Cuentas por pagar

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

	2014	2013
Proveedores locales	1,323	16,104
Acreedores varios	21	1,094
IESS	713	709
Compañías relacionadas	63,814	72,702
Otras cuentas por pagar	23,353	12,880
Anticipos de clientes	23,019	3,018
Sueldos por pagar	-	275
Total	US\$ <u>112.243</u>	<u>106.782</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden principalmente a facturas por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 30 días plazo y no generan intereses.

CONSTRUFENIX 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)

9. Cuentas por pagar (Continuación)

El saldo de compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013, incluye principalmente valores a favor de Petroli por conceptos diversos como son préstamos y compra de terreno (nota 8) así también, reembolsos de valores y cuentas por pagar varias a las Compañías FZ Construcciones (nota 14).

El saldo de anticipo de clientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde principalmente a valores entregados por Corpacel.

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>
Beneficios sociales por pagar	US\$	4,241	2,962
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 14)		<u>2,618</u>	<u>1,923</u>
		6,859	4,875
Fondo de reservas		275	
Sueldos acumulados por pagar		<u>1,494</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>8,628</u>	<u>4,875</u>

El movimiento de los beneficios sociales por el año terminado el 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>
Beneficios sociales				
Décimo tercer sueldo	208	2,500	(2,500)	208
Décimo cuarto sueldo	243	380	(340)	283
Vacaciones	<u>2,500</u>	<u>1,250</u>	<u>-</u>	<u>3,750</u>
	2,962	4,130	(2,840)	4,241
15% Participación trabajadores	<u>1,923</u>	<u>2,618</u>	<u>(1,923)</u>	<u>2,618</u>
Total beneficios sociales	<u>4,875</u>	<u>6,748</u>	<u>(4,763)</u>	<u>6,859</u>

CONSTRUFENIX 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)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Balance General		
Pasivos:		
Cuentas por pagar:		
Construases S.A.	-	9,049
FZ Construcciones S.A.	US\$ 7,730	7,568
Petroli S.A.	56,084	56,084
	<u>63,814</u>	<u>72,701</u>
Cuentas por pagar a largo plazo		
- Accionista	<u>690,857</u>	<u>686,357</u>
	<u>690,857</u>	<u>686,357</u>

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

		<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 Pasivo					
Petroli S.A.	US\$	56,084	-	-	56,084
Construases		9,049	-	(9,049)	-
FZ Construcciones		7,568	162	-	7,730
Accionistas		<u>686,357</u>	<u>18,000</u>	<u>(13,500)</u>	<u>690,857</u>
Total	US\$	<u>759,058</u>	<u>18,162</u>	<u>(22,549)</u>	<u>754,671</u>
		<u>Saldos al</u> <u>31 - dic- 12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31 - dic -13</u>
Parte relacionada Pasivo					
Petroli S.A.	US\$	25,157	131,229	(100,302)	56,084
Construases			38,098	(29,049)	9,049
FZ Construcciones		56,162	8,736	(57,329)	7,568
Accionistas		<u>721,220</u>	<u>2,903</u>	<u>(37,766)</u>	<u>686,357</u>
Total	US\$	<u>802,539</u>	<u>180,965</u>	<u>(224,446)</u>	<u>759,058</u>

CONSTRUFENIX 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)

13. Patrimonio de los Accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 345.347 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la participación accionaria la constituyen Sr. Fernando Zambrano Cunto con 344.914 acciones, Sr. Bernardo Zambrano Repetto con 432 acciones.

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 el 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 una pérdida de US\$ 357.

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:

CONSTRUFENIX 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)

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>1,099</u>	<u>600</u>
Total	US\$ <u>1,099</u>	<u>600</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.

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	1,219	9,71
Provisión cargada a gastos	<u>662</u>	<u>248</u>
Total	US\$ <u>1,099</u>	<u>1,219</u>

CONSTRUFENIX 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)

	<u>Saldo al</u> <u>31 - dic - 12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 - dic - 13</u>
Obligaciones laborales				
Decimo tercer sueldo	208	2,500	(2,500)	208
Decimo cuarto sueldo	243	318	(318)	243
Vacaciones	1,250	1,251	-	2,501
	<u>1,701</u>	<u>4,069</u>	<u>(2,818)</u>	<u>2,952</u>
15% Participación trabajadores	<u>773</u>	<u>1,923</u>	<u>(773)</u>	<u>1,923</u>
Total Pasivos Acumulados	<u>2,474</u>	<u>5,992</u>	<u>(3,591)</u>	<u>4,875</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:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Accionistas	US\$	<u>690,857</u>	<u>686,357</u>
Total	US\$	<u>690,857</u>	<u>686,357</u>

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).

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\$	<u>1,099</u>	<u>600</u>
Bonificación por desahucio		<u>782</u>	<u>619</u>
Total	US\$	<u>1,881</u>	<u>1,219</u>

CONSTRUFENIX 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)

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Ganancia Neta	US\$ 5,725	3,468
Ajustos para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones	218,560	230,476
	<u>224,285</u>	<u>238,944</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar e impuestos	(217,783)	136,156
(Aumento) disminución en inventarios	459	14
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipados	(1,764)	1,306
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	5,461	(177,381)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar, a largo plazo	0	(56,676)
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar	3,753	6,756
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	15,343	(725)
Aumento (disminución) en jubilación patronal y bonif. desahucio	662	248
	<u>(193,869)</u>	<u>(50,304)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>30,416</u>	<u>148,640</u>

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	52,076
Depreciaciones	218,560
Gastos de vehículos	5,889
Transporte	34,826
Impuestos	31,774
Otros gastos generales	43,076
Gastos financieros	2,183
	<u>390,567</u>

CONSTRUFENIX 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)

17. Reformas tributarias para el periodo 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

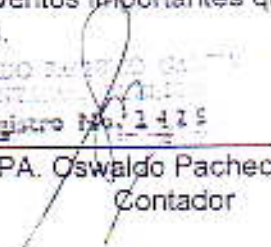
18. Contingencias

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


CPA. Oswaldo Pacheco
Contador