1. POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.1 Identificación de la compañía y actividad económica

NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA., con RUC 1792356423001 es una Compañía Limitada, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Noveno del Distrito Metropolitano de Quito, Doctor Juan Villacís Medina, el veinte y ocho de diciembre del dos mil once, se constituyó la compañía NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA. Con un capital suscrito y pagado de UN MIL dólares, el mismo que está dividido en un mil participaciones sociales iguales e indivisibles de un dólar cada una. Esta escritura conjuntamente con la resolución número SC.IJ.DJC.Q.12.000430, dictada por el Dr. Román Barros Farfán, Director Jurídico de la Superintendencia de Compañías -Subrogante, de fecha veinte y siete de enero del dos mil doce que aprueba la constitución de la compañía, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo la resolución No. 391, tomo 146, con fecha 10 de febrero del 2012. Las participaciones iniciales -capital social de NARANJO LOPEZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA. han sido suscritas y pagadas de la siguiente forma:

No.	Identificación	Nombre	Capital	Porcentaje
1	0601805914	Naranjo Guambo Marco Antonio	500	50%
2	0602237711	López Guambo Diego Gonzalo	500	50%
		Total Participaciones	1000,00	100%

Según resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.13.006181, suscrita por el Ab. Álvaro Guivernau Becker, Intendente de Compañías de Quito -Subrogante, aprueba el aumento de capital de US$1.000,00 a USD$5.000,00; y la reforma de estatutos de la Cía. NARANJO LOPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda., en los términos constantes en la escritura pública otorgada ante el Notario Noveno del Distrito Metropolitano de Quito el 30 de septiembre 2013.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 24 de noviembre del 2014, se procedió a realizar el Aumento de Capital y Reforma al Estatuto de la compañía NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA. Aumenta el capital social de la compañía en la suma de cien mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, mediante la emisión de nuevas participaciones, a través de la cuenta Aporte Futuras Capitalizaciones; por lo que el nuevo capital social llegó a la suma

total de ciento cinco mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, de conformidad y según consta en el siguiente cuadro:

Socios	Capital suscrito y pagado	%	Aporte futuras capitalizaciones	Capital Resultante
Naranjo Guambo Marco Antonio	2.500,00	50	50.000,00	52.500,00
López Guambo Diego Gonzalo	2.500,00	50	50.000,00	52.500,00
Total Participaciones	5.000,00	100	100.000,00	105.000,00

Su actividad económica principal es el diseño, estudio, planificación, construcción y ejecución de obras civiles. La duración de la compañía es de 50 años según la inscripción de la escritura de constitución.

Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran los resultados acumulados, reservas y otros resultados por adopción de las NIIF por primera vez.

1.2 Período contable

El juego completo de estados financieros se encuentra preparado al 31 de diciembre del 2014 y 2013, a continuación se detalla la composición del juego:

- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo.
- Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

1.3 Bases de preparación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda. emitidos a partir del 31 de diciembre del 2014 fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades. NIIF para Pymes 3.3 y 8.4 (a).

La Administración de la Empresa declara que las NIIF han sido aplicadas y sin reservas en la preparación del presente juego de los estados financieros.

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las políticas contables de NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA. , sin excepción alguna y suministran información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición. Así mismo, muestran los resultados de la Administración llevada a cabo por la Gerencia General.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron preparados sobre la base de acumulación o devengo contable salvo lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, de acuerdo al costo histórico; excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a valor razonable. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de activos.

1.4 Pronunciamientos contables y su aplicación.

a. Los siguientes pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2012.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros; sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b. Los siguientes pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2013 Y 2014:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir De 01-Ene-2013
NIIF 1: Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera	Ejercicio iniciados a partir De 01-Ene-2013
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir De 01-Ene-2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir De 01-Ene-2013.
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir De 01-Ene-2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros	Ejercicios iniciados a partir De 01-Ene-2015

Mejoras emitidas en mayo 2012	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 16: Propiedad, planta y equipos.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

La Administración de NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda. , estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la compañía en el período contable. La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna de estas normas.

1.5 Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros del ejercicio económico año 2014 han sido autorizados para su publicación según el acta de JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS celebrada el 26 de marzo del 2015 conformada por la totalidad de sus accionistas. NIIF para Pymes.

1.6 Moneda de presentación y moneda funcional

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del año 2000.

1.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros altamente líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo dentro de un plazo igual o inferior a tres meses.

1.8 Propiedad, Planta y Equipo

Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo, solo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo puede medirse con fiabilidad.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprenden; su precio de adquisición, incluidos aranceles e impuestos indirectos no recuperables y cualquier rebaja, más los costos de ubicación en el lugar de operación.

La depreciación se realiza en forma separada para cada parte o componente de un elemento de propiedades, planta y equipo que tengan costos significativos con relación al costo total del elemento. El cargo por depreciación de cada periodo se reconoce en el resultado del período, salvo que se incluya en el importe en libros de otro activo.

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil. Están registrados al costo de adquisición o costo atribuido según la naturaleza y función del bien menos la depreciación acumulada.

La depreciación de propiedad, planta y equipo es de acuerdo al método de línea recta sin valor de salvamento o valor residual. A continuación se presenta partidas y la vida útil estimada:

GRUPO DE ACTIVOS	ESTIMACIÓN VIDA ÚTIL
Edificios	20 AÑOS
Maquinaria, Equipo, Herramientas	10 AÑOS
Muebles y Enseres	10 AÑOS
Vehículos	5 AÑOS
Equipo de Computación	3 AÑOS

Retiro o venta de propiedades planta y equipo: la utilidad o pérdida es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

Valuación de propiedades y equipos: los ajustes efectuados en este grupo corresponden a los recálculos de depreciaciones que se efectuaron de acuerdo con las nuevas políticas y valores residuales considerados por la compañía; así como, al reconocimiento como gastos de aquellos bienes que tenían costos menores a los establecidos en la política.

1.9 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

La Compañía reconoce una pérdida por deterioro de valor de sus activos cuando el importe neto en libros excede de su importe recuperable. Según la NIC 36, párrafo 6, el importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de ventas y su valor en uso.

Los activos que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro, se someten a revisiones al cierre de cada periodo o fecha de balance, para evaluar si existen condiciones que puedan generar una reversión en la pérdida por deterioro de valor.

1.10 Activos Financieros

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas son importes generados por las ventas de bienes o servicios realizados en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes. Se registran a su valor razonable e incluye una provisión para reducir su valor de probable realización. Esta provisión se constituye en función del análisis de la probabilidad de cobro. Las cuentas por cobrar relacionadas están registradas a su costo, no se ha efectuado el cálculo de interés por encontrarse en un plazo inferior al establecido en la política contable. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Servicios y otros pagos anticipados

Se registran los seguros, arriendos u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no haya sido devengado al cierre del ejercicio económico.

1.11 Inventarios

Los Inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de costo promedio. El valor neto de realización es el valor estimado de venta durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y gastos estimados de venta.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo a su valor neto de realización; al igual que cuando se determinan saldos obsoletos.

Los inventarios están valuados de la siguiente manera:

Inventarios en Tránsito.- son valuados al costo de adquisición incrementado por todos los gastos de importación incurridos hasta la fecha de cierre del balance.

Inventarios de productos producidos por terceros.- son valuados al costo promedio ponderado mensual menos una provisión estimada por deterioro que se reconoce en el resultado del año.

1.12 Clasificación de Saldos Corrientes y No Corrientes

Dentro de las principales políticas contables definidas por NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda. , se presentan sus estados financieros dentro de dos categorías CORRIENTES Y NO CORRIENTES tanto en sus activos como en pasivos, basados en el grado de liquidez.

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como *corrientes* aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA. ; y, como *no corrientes* los de vencimiento superior a dicho periodo.

1.13 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable.

1.14 Obligaciones con Instituciones Financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Estas obligaciones son contabilizadas dentro del pasivo corriente siempre y cuando su vencimiento sea inferior a doce meses de acuerdo al periodo de tiempo establecido en la tabla de amortización.

1.15 Impuestos corrientes e impuestos diferidos

El impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- **Impuesto corriente**

El impuesto Corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto de impuestos corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el organismo de Control Tributario al final de cada periodo.

- **Impuestos diferidos**

En el presente ejercicio económico no se reconoce las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo diferido no se reconoció por las diferencias imponibles. Se tomó esta decisión para no crear falsas expectativas de recuperación de impuestos a los accionistas por la resolución NAC-DGECCGC12-0009 del 24 de mayo del 2012.

" 3. En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 ero de enero al 31 de diciembre de cada año."

El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto se calcula a la tarifa del 22% para el año 2014 y 2013.

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han generado diferencias temporarias activas y pasivas que fueron analizadas y reconocidas por la compañía.

Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el periodo 2014 está gravada a la tasa del 22% (22% para el 2013). De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

1.16 Beneficios a los empleados

El costo por beneficios de jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron determinados de acuerdo a cálculos matemáticos actuariales realizado por un profesional independiente utilizando las siguientes bases: Tasa de interés actuarial (rendimiento de capital), tasa de crecimiento de sueldos y pensiones, esperanza de vida.

Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico.

Reconocimiento de beneficios a empleados

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad la Compañía no reconocía la provisión para jubilación patronal y por bonificación por desahucio. Con la implementación de la NIIF, la Compañía reconoció estos conceptos basados en el estudio actuarial de la compañía.

1.17 Participación de trabajadores

NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA. , reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades del presente ejercicio, este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

1.18 Provisiones, activos y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres correspondientes.

NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA. revelará en notas a su estado de situación financiera un pasivo contingente cuando exista una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo porque ocurran o no ocurran uno o más hechos futuros, sucesos inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad; o una obligación presente surgida, surgida a raíz de sucesos pasados que no se ha reconocido contablemente porque no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios; o el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.
Se revelará un activo contingente cuando se considere un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

1.19 Clasificación de pasivos corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera clasificado, se clasificarán los pasivos en pasivos corrientes y pasivos no corrientes, para lo cual se tendrá en cuenta las siguientes definiciones contenidas en la NIC 1.

Pasivos corrientes: se clasificará un pasivo como pasivo corriente; siempre y cuando:

a. Se espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.

b. Se mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.

c. El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa.

d. No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa. Las condiciones de un pasivo que puedan dar lugar, a elección de la otra parte, a su liquidación mediante la emisión de instrumentos de patrimonio, no afectan a su clasificación.

Los pasivos que no cumplan las condiciones mencionadas en los literales anteriores se clasificarán como pasivos no corrientes en el estado de situación financiera clasificado.

1.20 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

1. La entidad haya transferido al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes.

2. La entidad no conserve ninguna participación en la gestión de forma continua en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retenga el control efectivo sobre los bienes vendidos.

3. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.

4. Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos asociados de la transacción.

5. Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA. reconoce los ingresos por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta los importes estimados por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones e impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la compañía.

Venta de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando la compañía ha entregado los productos al cliente y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no se produce hasta que el producto no se haya enviado al lugar específico, los riesgos de la obsolescencia y pérdidas se hayan transferido al cliente y éste haya aceptado los productos de acuerdo con los contratos u órdenes de compra, el periodo de aceptación haya terminado, o la Compañía tenga una evidencia objetiva suficiente de que se han satisfecho todos los criterios de aceptación.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, el ingreso y costos incurridos en relación a la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

1.21 Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocerán en el estado de resultados integrales por función cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

Costos y Gastos

Se registra el costo histórico y se reconoce a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Costos por intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

1.22 Estado de flujos de efectivo.

En la preparación del estado de flujos de efectivo de NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda., se utilizaron las siguientes definiciones:

a. Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o efectivo equivalente; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

b. Flujos operacionales: flujos de efectivo originados por las operaciones normales, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

c. Flujos de inversión: flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluídas en el efectivo de la Compañía.

d. Flujos de financiamiento: flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

2. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda. están expuestas a diversos riesgos financieros como se describe a continuación:

2.1 Factores de riesgo

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismas que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten significativamente al valor económico de sus flujos y activos; y, en consecuencia de los resultados.

La Gerencia General es responsable de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de la Compañía en base a una metodología de evaluación continua; administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

2.2 Riesgos de mercado

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración de riesgo de mercado es administrar y controlar la exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Al 31 de diciembre 2014, NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda. , no tiene ningún contrato importante en desarrollo que implique riesgo en la comercialización de sus productos.

2.3 Riesgo financiero

NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda. cuenta con los bienes y recursos necesarios para continuar con la operación de su negocio y el nivel de endeudamiento es nulo.

2.4 Riesgo de tipo de cambio

NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda. no asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas las negociaciones son realizadas en dólares de los Estados Unidos de América. La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda. se realizan principalmente con esa moneda; por lo tanto, la administración considera que no existe un riesgo sobre este factor.

2.5 Riesgo de tasa de Interés

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene obligaciones con instituciones financieras y las tasas de interés son las que se encuentren autorizadas por el Representante del Banco Central, por lo que la Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros, la exposición al riesgo de tasa de interés no es relevante. NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda. , no enfrenta riesgos en la fluctuación de las tasas de interés debido a que no mantiene préstamos a largo plazo.

2.6 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes que incumpliere con sus obligaciones contractuales resultaría una pérdida financiera para la Compañía. NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda. mantiene la política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía; además, de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

2.7 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen.

El enfoque de NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda. para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo económico.

También, NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda. tiene como política fundamental el asegurarse de contar con suficientes fondos para cumplir sus compromisos de pago, incluyendo el pago de obligaciones financieras; lo cual excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales.

NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda. administra oportunamente su liquidez, además acepta financiamiento de sus accionistas que están disponibles para cubrir necesidades de fondos.

2.8 Gestión del capital

El objetivo principal de NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda. , en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda. , efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro, las estimaciones contables resultantes por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

3.1 Vidas Útiles y deterioro de activos.

La Gerencia General es la responsable de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cía. Ltda. , en base a una metodología de evaluación continua.

NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES CÍA. LTDA. , administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2 Litigios y otras contingencias.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos; básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de indemnizaciones por años de servicio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

3.3 Negocio en marcha

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

NARANJO LÓPEZ CONSTRUCTORES Cia. Ltda. es una empresa que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

Nota 4.- Efectivo y sus equivalentes

Un resumen fue como sigue:

	Diciembre 31-2014	Diciembre 31-2013
Efectivo en Caja -Caja menor oficina	300	-
Saldo en Bancos Pichincha (1)	2.677	86.704
Saldo en Bancos Pacifico (2)	2.095	1.881
	5.072	**88.585**

(1) Banco Pichincha - Cuenta Corriente N.- 35163415-04
(2) Banco Pacifico - Cuenta Corriente N.- 0750486-1

Nota 5.- Cuentas por cobrar

Un resumen fue como sigue:

	Diciembre 31-2014	Diciembre 31-2013
Inversiones	1.000	-
Clientes	479.806	207.921
	480.806	**207.921**

Estos valores no han sufrido variación desde el 31 de diciembre de 2014

Nota 6.- Inventarios

	Diciembre 31-2014	Diciembre 31-2013
Inventario materia prima materiales	42.965	-
Inventario materia prima transporte	16.563	-
Inventario productos en proceso materiales	25.460	-
Inventario productos en proceso transporte	8.817	-
	93.805	-

Estos valores son los saldos al 31 de diciembre de 2014. Cabe indicar que no hemos participado en tomas fisicas de inventarios y activos fijos. Se aplicaron procedimientos alternativos para validar dichas cifras consignadas en los estados financieros del ejercicio 2014.

Nota 7.- Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre 2014:

	Enero ene-14	Adiciones/Retiros	Diciembre 31-2014
Activo Fijo Bruto			
Terrenos	5.000	267.000	272.000
Muebles y enseres	-	2.120	2.120
Maquinaria y Equipo	718.286	313.492	1.031.778
Equipo de Computación	3.296	6.539	9.835
Vehículos	96.411	-	96.411
	822.994	**589.151**	**1.412.144**
Depreciación Acumulada			
Depreciación Acumulada	(56.361)		(177.739)
Activo Fijo Neto	**766.632**		**1.234.405**

	Enero ene-13	Adiciones/Retiros	Diciembre 31-2013
Activo Fijo Bruto			
Terrenos	-	5.000	5.000
Muebles y Enseres	-	-	-
Maquinaria y Equipo	4.072	714.214	718.286
Equipo de Computación	3.296	-	3.296
Vehículos	24.447	71.964	96.411
	31.815	**791.178**	**822.994**
Depreciación Acumulada			
Depreciación Acumulada	(2.233)		(56.361)
Activo Fijo Neto	**29.582**		**766.632**

Las compras realizadas en el año 2014 de Activos Fijos de la compañía es de USD$589.151 dólares, con relación a las compras del año 2013 de USD$791.178 dólares.

Nota 8.- Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre 2014:

	Diciembre 31-2014	Diciembre 31-2013
Proveedores locales	99.166	133.454
Otras cuentas por pagar	241.332	-
	340.498	**133.454**

En el saldo de Otras Cuentas por Pagar se encuentra el arriendo de la planta de asfalto por el valor de USD$160.528 dólares.

Nota 9.- Obligaciones por impuestos corrientes

Un resumen fue como sigue:

	Diciembre 31-2014	Diciembre 31-2013
Impuesto por Pagar al SRI (1)	25.583	12.466
Obligaciones por pagar al IESS	5.168	
Obligaciones por pagar a empleados	4.915	
15% Participación a trabajadores	38.126	32.494
	73.793	**44.960**

Conciliación tributaria

	Diciembre 31-2014	Diciembre 31-2013
Ganancia el periodo	**254.176**	**216.624**
(más) impuesto renta corriente	-	-
(más) impuesto renta diferido	-	-
(=) Ganancia antes de impuestos	**254.176**	**216.624**
(menos) 15% Participación a Trabajadores	**(38.126)**	**(32.494)**
(más) gastos no deducibles	9.890	8.560
(menos) Ingresos diferidos	-	-
(=) Ganancia fiscal del periodo	**225.939**	**192.690**
(menos) Amortizaciones pérdidas periodos anteriores	-	-
(=) Ganancia fiscal gravable	**225.939**	**192.690**
Tarifa de impuesto a la renta	0,22	0,22
(=) Impuesto Renta corriente periodo 2014	**49.707**	**42.392**
(menos) Anticipos	-	-
(menos) Retenciones del periodo	(24.123)	(26.678)
(menos) Crédito tributario de años anteriores	-	(3.247)
(=) Impuesto a Renta por Pagar (1)	**25.583**	**12.466**

La tarifa para el impuesto a la renta en los periodos 2014 y 2013, se calcula en un 22% respectivamente sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes establecidos legalmente. Los dividendos a favor de extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2014 al 2013.

Nota 10.- Otros Pasivos corrientes

Al 31 de diciembre 2014:

	Diciembre 31-2014	Diciembre 31-2013
Anticipo de clientes	105.399	-
Provisiones	-	3.695
	105.399	**3.695**

Nota 11.- cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre 2014:

	Diciembre 31-2014	Diciembre 31-2013
Cuentas por pagar Socios	1.037.798	733.790
	1.037.798	**733.790**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2014 está conformada por el Socio Marco Naranjo por USD$789.265 dólares y Socio Diego López USD$248.533 dólares

Nota 12.- Capital

Al 31 de diciembre 2014 :

	Capital suscrito y pagado USD$ 31-2014	%	Acciones
Marco Naranjo G.	52.500	50%	52.500
Diego López G.	52.500	50%	52.500
	105.000	**100%**	**105.000**

Reserva Legal.- La ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no ésta disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Nota 13.- Utilidad del Ejercicio

	Diciembre 31-2014	Diciembre 31-2013
Utilidad del periodo	**254.176**	**216.624**
(menos) 15% Participación a Trabajadores	(38.126)	(32.494)
Utilidad Gravable	**216.050**	**184.130**
(menos) Impuesto a la renta	(49.707)	(42.392)
(=) Utilidad liquida	**166.343**	**141.739**

Nota 14.- Hechos relevantes y eventos subsecuentes

A la fecha de presentación de los Estados Financieros no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.

Nota 15.- Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por los Accionistas de Naranjo Lopéz Constructores Cía Ltda. el 26 de marzo de 2015 y serán presentados sin modificaciones.

Marco A. Naranjo Guambo
REPRESENTANTE LEGAL

Guido O. Salazar Godoy
CONTADOR GENERAL