

ERAZO CONTRUCTORES S.A.
Estados de situación financiera
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	Al 31 de Diciembre de	
		2014	2013
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	4	1,391,418	794,895
Cuentas por cobrar comerciales	5	451,085	945,971
Provisión de cuentas incobrables	5	(45,109)	(41,395)
Anticipos proveedores		99,850	605
Proyectos en proceso	6	357,779	249,876
Inventarios	7	140,849	194,863
Pagos Anticipados	8	3,217	534
Activos por impuestos corrientes	9	12,991	185
Otras cuentas por cobrar	10	156,814	131,645
Total Activos corrientes		2,568,894	2,277,179
Activos no corrientes			
Propiedad, Planta y Equipo	11	4,441,114	4,305,785
Menos: Depreciación Acumulada		(1,868,624)	(1,897,231)
Total Activos no corrientes		2,572,490	2,408,554
Activos Totales		5,141,384	4,685,733
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar Comerciales	12	368,823	582,607
Obligaciones Financieras Corrientes	13	385,896	262,534
Obligaciones con terceros		11,280	-
Pasivos por impuestos corrientes	14	105,875	125,091
Obligaciones Laborales Corrientes	15	285,301	293,747
Otras cuentas por pagar		537	537
Total pasivos corrientes		1,157,712	1,264,516
Pasivos no corrientes			
Obligaciones Laborales no Corrientes	16	133,770	111,566
Obligaciones con Terceros L/P		7,500	147,000
Obligaciones Financieras no Corrientes	13	303,182	336,010
Cuentas por pagar Accionistas		1,074,202	341,864
Total pasivos no corrientes		1,518,654	936,440
Pasivos Totales		2,676,366	2,200,956
PATRIMONIO			
Capital Social	17	1,600,000	1,200,000
Reserva Legal		228,974	162,697
Utilidades Acumuladas		-	409,973
Utilidad del Ejercicio		586,716	662,779
Resultados Acumulados por Efectos de NIF		(3,692)	(3,692)
Garancia por Revaluación de Propiedades	18	59,173	59,173
Ingresos/Gastos Impuestos Diferidos		(6,153)	(6,153)
Patrimonio Total		2,465,018	2,484,777
Pasivo + Patrimonio Total		5,141,384	4,685,733

Erazo E. Erazo
 Gerente General

J. J. J. J.
 Contador

Ver notas a los estados financieros

ERAZO CONTRUCTORES S.A.**Estados de resultados integrales****Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	Al 31 de Diciembre de	
		2014	2013
Ingresos	19	7,909,844	6,667,648
(-) Costo de Ventas	20	(6,221,100)	(4,956,955)
Ganancia Bruta		1,688,744	1,710,693
(-) Gastos Administración		(744,338)	(657,937)
(-) Gastos de Ventas		(20,903)	(73,200)
(-) Gastos Financieros	21	(99,720)	(57,431)
Otros Ingresos		-	8,326
Total de Gastos		(864,961)	(780,243)
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS		823,783	930,450
Participación Trabajadores	22	(123,567)	(139,568)
Impuesto a la Renta Corriente	22	(113,500)	(128,104)
Utilidad del Ejercicio		586,716	662,779
Impuesto a la Renta Diferido		-	(1,152)
Gastos por Impuestos Diferidos		-	(1,152)
Resultado Integral Total		586,716	661,627



EDCAN. G. EDZDO A.
f) Gerente General



J. Alberto Pittman
f) Contador

Ver notas a los estados financieros




ERAZO CONSTRUCTORES S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Ejercicios Anteriores	Reserva Valuación Activos	Resultado por Adopción NIF	Ingreso/Gastos Impuestos Diferido	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,200,000	162,696	409,973	59,173	(3,692)	(6,153)	662,779	2,484,777
Resultado por adopción de NIF	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	662,779	-	-	-	(662,779)	-
Reclasificación a Componente del Pasivo	-	-	(606,475)	-	-	-	-	(606,475)
Aumento del capital	400,000	-	(400,000)	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	586,716	586,716
Efectos de Reserva Legal	-	66,278	(66,278)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,600,000	228,974	(0.00)	59,173	(3,692)	(6,153)	586,716	2,465,018


Gerente General


Contador

Ver notas a los estados financieros

ERAZO CONTRUCTORES S.A.
Estados de flujo de efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	8,382,969	8,862,578
Pagos a proveedores y a empleados	(5,772,641)	(5,266,307)
Otros Pagos	(148,220)	(251,260)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	1,462,108	1,145,009
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo	(953,764)	(1,221,989)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	(953,764)	(1,221,989)
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones por pagar a bancos y financieras	129,498	503,688
Obligaciones con terceros, netos	(41,320)	(86,099)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	88,178	417,567
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	596,522	340,587
Saldo al comienzo del año	794,895	454,308
SALDOS AL FIN DEL AÑO	1,391,417	794,895
<u>Conciliación de las Actividades Operativas</u>		
Utilidad del ejercicio	586,716	662,779
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación de Propiedades, Mobiliario y Equipos	789,828	698,750
Provisión Incobrables	3,714	9,452
Ingresos y Egresos por Impuestos Diferidos	-	20,828
Reversiones Jubilares y Desahucio	-	39,439
Utilidad en Venta de Activos	-	3,116
Participación Trabajadores	123,567	139,568
Impuesto a la Renta	113,500	128,104
Tasapaso Costos y Gastos	-	(3)
	1,617,325	1,702,035
<u>Cambios en Activos y Pasivos de Operación</u>		
Disminución de CLIENTES	494,866	(50,770)
Disminución de INVENTARIOS	47,624	(198,341)
(Aumento) Disminución de ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPO	(2,793)	1,007
Disminución de OTRAS CUENTAS DE ACTIVO	(352,124)	(37,168)
(Aumento) Disminución de PROVEEDORES CORTO PLAZO	(213,764)	76,719
Aumento de OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	(12,644)	1,227
(Aumento) Disminución de IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	(6,572)	(105,630)
Aumento de SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	(109,810)	(228,179)
Disminución de OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO	-	(15,891)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,462,108	1,145,009


f) Gerente General


f) Contador

Ver notas a los estados financieros

ERAZO CONSTRUCTORES S. A.

Notas explicativas a los Estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

La compañía fue constituida en Quito el 20 de noviembre de 2000, con el nombre de **"ERAZO CONSTRUCTORES SOCIEDAD ANÓNIMA"**, ante el Dr. Enrique Díaz Ballesteros, Notario Décimo Octavo del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, aprobada mediante Resolución No. 01-Q-IJ-0149 de fecha 29 de enero de 2001.

Objeto Social

La compañía tiene como objeto y finalidad la asesoría y prestación de servicios para la planificación y construcción en general; la realización de obras civiles como la construcción de carreteras, puentes, acueductos, oleoductos y otras obras relacionadas con el estudio, diseño, asesoría, prestación de servicios, construcción, fiscalización, dirección técnica de obras civiles y cualquier otra actividad afín con la expresada.

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Adopción de las Normas internacionales de Información Financiera

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2 Base de medición y presentación

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación.

2.4 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2014.

2.5 Uso de Estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

ERAZO CONSTRUCTORES S. A.
Notas explicativas a los Estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

2.6 Aprobación de los estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de cada año son aprobados por la Junta General de Accionistas hasta marzo del siguiente año en que se emiten los mismos.

2.7 Información financiera por segmentos

La Administración de la Compañía ha identificado los segmentos operativos en función de la manera de monitoreo del negocio; se considera de acuerdo a un tipo de producto/servicio; los segmentos son ingresos por proyectos de construcción y el otro segmento es la servicios de transporte y a terceros, estos segmentos se encuentran operativos al 31 de diciembre de 2014.

La Administración considera que la presentación de los estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es el reflejo apropiado de dichos estados financieros.

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica dentro del rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, por su naturaleza son adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

• Cuentas y Documentos por cobrar comerciales

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobro, por los bienes vendidos o los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes de lo contrario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por

ERAZO CONTRUCTORES S. A.

Notas explicativas a los Estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

cobrar. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan.

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, (pólizas de acumulación, certificados de depósito)**

Son valorizadas al costo amortizado, corresponden a certificados de depósito a término y pólizas de acumulación, con vencimientos fijos cuya intención es mantenerlas hasta su vencimiento.

- **Activos financieros disponibles para la venta (acciones, bonos, opciones, forwards).**

Se incluyen aquellos valores adquiridos que se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría. Estos activos se muestran como no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por pagar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en 12 meses o menos se clasifican como pasivos corrientes de lo contrario se clasifican como pasivos no corrientes.

- **Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o pagar**

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar o cobrar empleados, anticipos, impuestos y relevantes etc.

- **Pasivos Financieros (obligaciones financieras, instrumentos de deuda, prestamos accionistas)**

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el periodo. Se reconocen a su costo amortizado utilizando el método del interés efectivo en los casos en que los efectos sean significativos.

3.3 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos.

ERAZO CONTRUCTORES S. A.
Notas explicativas a los Estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

3.4 Propiedad, planta y equipo

Reconocimiento y medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Depreciación acumulada.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

Años de vida útil estimada

Equipo caminero	5 años
Vehículos	5 años.
Muebles y Equipos de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años

La compañía individualmente ha estimado valores residuales a los activos fijos

ERAZO CONTRUCTORES S. A.

Notas explicativas a los Estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

3.5 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre de 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.6 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto Imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el activo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones

ERAZO CONTRUCTORES S. A.

Notas explicativas a los Estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

3.7 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

ERAZO CONTRUCTORES S. A.

Notas explicativas a los Estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

3.8 Provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes o la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la compañía. Los ingresos netos de IVA, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.10 Reconocimiento de Costos y gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.11 Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la compañía.

3.12 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% en caso de sociedad anónima de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

ERAZO CONSTRUCTORES S. A.**Notas explicativas a los Estados financieros****Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013**

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

3.13 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los estados financieros.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación y no se prevé un impacto significativo en la aplicación de las mismas. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF	VIGENTE	ENMIENDA	VIGENTE
NIIF 2	IFRS 2 Pagos Basados en Acciones	dic-13	jul-14
NIIF 3	IFRS 3 Combinaciones de Negocios	dic-13	jul-14
NIIF 5	IFRS 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta Y Operaciones Descontinuadas	sep-14	ene-16
NIIF 7	IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	sep-14	ene-16 ene-18
NIIF 8	IFRS 8 Segmentos de Operación	dic-14	jul-14
NIIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	nov-13	ene-18
NIIF 10	IFRS 10 Estados Financieros Consolidados	sep-14	ene-16
NIIF 11	IFRS 11 Acuerdos conjuntos	may-14	ene-16
NIIF 12	IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	dic-14	ene-16
NIIF 13	IFRS 13 Medición de Valores Razonables	dic-13	jul-14
NIC 1	IAS 1 Presentación de Estados Financieros	dic-14	ene-16
NIC 16	IAS 16 Propiedades, Planta y Equipo	jun-14	ene-16
NIC 19	IAS 19 Beneficios a los Empleados	sep-14	ene-16
NIC 24	IAS 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas	dic-13	jul-14
NIC 27	IAS 27 Estados Financieros Separados	ago-14	ene-16
NIC 28	IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	dic-14	ene-16
NIC 34	IAS 34 Información Financiera Intermedia	sep-14	ene-16
NIC 36	IAS 36 Deteriora al Valor de Activos	may-13	ene-14
NIC 38	IAS 38 Activos Intangibles	may-14	ene-16
NIC 39	IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (Aplica a NIIF 9)	nov-13	ene-18
NIC 40	IAS 40 Propiedades de Inversión	dic-13	jul-14
NIC 41	IAS 41 Agricultura	jun-14	ene-16

NIIF	NIIF EMITIDA	EMITIDA	VIGENTE
NIIF 9	IFRS 9: Instrumentos financieros versión final, Sustituirá a la NIC 39 y a todas las versiones anteriores de NIIF 9.	jul-14	ene-18
NIIF 14	IFRS 14: Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	ene-14	ene-16
NIIF 15	IFRS 15: Ingresos de contratos con clientes; Sustituirá a las normas NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias y la NIC 11 Contratos de construcción, CINIIF 13, 15, 18 y SIC 31.	may-14	ene-17

ERAZO CONSTRUCTORES S. A.
Notas explicativas a los Estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Caja	2,676	1,030
Bancos	1,388,742	793,865
TOTAL	1,391,418	794,895

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son activos financieros libres de uso y sin restricciones.

Nota 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Se refiere a:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Cuentas por Cobrar Clientes (i)	451,085	945,971
(-) Provisión incobrables	(45,109)	(41,395)
TOTAL	405,976	904,576

El movimiento de la provisión se presenta en el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Saldo Inicial	(41,395)	(31,943)
Provisión del año	(3,714)	(9,452)
Total	(45,109)	(41,395)

La Compañía, en la aplicación de las políticas y metodologías de administración de riesgo crediticio y de acuerdo al análisis de antigüedad de su cartera, ha determinado la necesidad de mantener la provisión.

Continúa...

ERAZO CONSTRUCTORES S. A.
Notas explicativas a los Estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 6. PROYECTOS EN PROCESO

Un detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Proyectos en proceso PAM y RIO NAPO (*)	357,779	6,185
Proyectos En Proceso PAM 33 Orden 12696	-	243,692
TOTAL	357,779	249,876

(*) Los proyectos en proceso se liquidaran en febrero 2015 y un detalle es el siguiente:

Proyectos en proceso PAM y RIO NAPO

Proyecto 50:	US\$	55,316
Proyecto 36:	US\$	218,931
Proyecto 47:	US\$	83,532
TOTAL		357,779

Nota 7. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios que maneja la empresa se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Combustible	10,185	3,382.00
Ticket es en Transito	2,849	9,240.00
Material Pétreo	8,189	-
Lubricantes	7,871	-
Repuestos	31,964	-
Filtros	15,656	-
Uniformes Personal	9,924	-
Insumos Médicos	1,407	524.00
Material de Terceros	-	-
Suministros y Repuestos	-	181,274.00
Suministros Seguridad Industrial	1,089	443.00
Materiales Varios	38,975	-
Cribado Terceros	4,591	-
Tanquero Shushufindi	4,803	-
Material pétreo Shushufindi	3,366	-
Total	140,849	194,863

ERAZO CONTRUCTORES S. A.
Notas explicativas a los Estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 8. PAGOS ANTICIPADOS

Un detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Pagos Anticipados	2,875	82
Otros	342	452
Total	3,217	534

Nota 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un detalle de los activos por impuestos corrientes, se presentan en el siguiente recuadro:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Crédito Tributario Renta (*)	9,183	-
Crédito Tributario por IVA	3,808	185
Total	12,991	185

(*) Saldo luego de compensar US\$113,500 correspondientes al Impuesto a la Renta del periodo 2014

Nota 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Cuentas por Cobrar Empleados	2,294	5,906
Garantías	97,084	75,323
Otras Cuentas por Cobrar	57,436	50,416
Total	156,814	131,645

Continúa...

ERAZO CONTRUCTORES S. A.**Notas explicativas a los Estados financieros****Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013**

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de los elementos de propiedad, planta y equipo se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Terrenos	68,173	9,000
Revaluación terreno	-	59,173
Equipo caminero	3,793,852	3,898,878
Vehículos	506,436	304,748
Muebles y enseres	10,068	11,040
Equipo de computación	21,746	12,119
Equipo de trabajo	18,498	10,828
Otros activos fijos	22,341	-
Total costo	4,441,114	4,305,785
Depreciación	(1,868,624)	(1,897,231)
Activo Neto	2,572,490	2,408,553

Continúa...



ERAZO CONTRUCTORES S. A.

Notas explicativas a los Estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento es el siguiente:

<u>Costo</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Valor residual</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2014</u>
Terrenos	68,173	-	-	68,173
Equipo caminero	3,898,878	650,510	755,536	3,793,852
Vehículos	304,748	286,004	84,317	506,436
Muebles y enseres	11,040	3,068	4,040	10,068
Equipo De Oficina	-	1,668	-	1,668
Equipo de computación	12,119	7,959	-	20,078
Equipo de trabajo	10,828	7,670	-	18,498
Equipo caminero vr	-	17780	-	17,780
Vehículos vr	-	4561	-	4,561
Total costo	4,305,785	979,221	843,893	4,441,113

<u>Depreciación</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2013</u>	<u>valor residual</u>	<u>Gasto del año</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2014</u>
Dep.acum. equipo caminero	1,786,397	737,756	709,951	1,758,593
Dep.acum. vehículos	107,204	79,756	72,172	99,621
Dep.acum. muebles/enseres	612	923	1,069	758
Dep.acum. equipo oficina	-	-	-	-
Dep.acum. equipo/computación	3,017	-	4,522	7,539
Dep.acum. equipo de trabajo	-	-	2,113	2,113
Total depreciación acumulada	1,897,231	818,435	789,827	1,868,623

Total activo fijo	2,408,554	2,572,490
--------------------------	------------------	------------------

ERAZO CONTRUCTORES S. A.**Notas explicativas a los Estados financieros****Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013**

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Proveedores Nacionales	368,823	581,998
Proveedores Exterior	-	608
Total	368,823	582,607

Nota 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Porción corriente:		
Obligaciones Financieras	348,849	183,945
Tarjetas de Crédito	37,047	39,626
Crédito a Mutuo	-	38,963
Total	385,896	262,534
Porción no corriente:		
Obligaciones Financieras	303,181	336,010
Total	303,181	336,010

Nota 14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los Impuestos corrientes se conforman:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Obligaciones Tributarias	105,875	118,519
Impuesto a la Renta	-	6,572
Total	105,875	125,091

(*) Corresponde a retenciones de impuestos a la renta e IVA del periodo diciembre 2014 que liquidan en enero 2015.

ERAZO CONTRUCTORES S. A.**Notas explicativas a los Estados financieros****Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013****(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)****Nota 15. OBLIGACIONES LABORALES CORRIENTES**

Un detalle de las Obligaciones Laborales Corrientes, se presentan a continuación

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Aportes a IESS	37,343	47,624
Beneficios Sociales	30,981	31,392
Participación Trabajadores	123,567	139,568
Préstamos IESS	8,414	6,208
Fondos de Reserva	4,095	4,626
Otros Descuentos Varios	80,759	63,356
Sueldos y liquidaciones por Pagar	142	973
Total	285,301	293,747

Nota 16. OBLIGACIONES LABORALES NO CORRIENTES

Un detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Jubilación Patronal	84,727	69,119
Indemnización Desahucio	49,043	42,447
Total	133,770	111,566

La compañía reconoció en resultados durante el 2014 US\$84,727 por concepto de jubilación patronal y US\$49,043 por concepto de indemnización desahucio.

Nota 17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014, el capital es de USD\$ 1'600.000, conformada por un millón seiscientos mil acciones de 1 dólar cada una.

Durante el 2014 la compañía capitalizó US\$400,000 correspondientes al saldo de utilidades del período 2013 por reinversión de utilidades.

Nota 18. SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN

La cuenta de superávit por revaluación de activos, corresponde a la diferencia entre el valor razonable de los terrenos comparado con su respectivo costo histórico, para lo que la compañía consideró el avalúo catastral permitido por la Superintendencia de Compañías mismo que al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a US\$59,173

ERAZO CONTRUCTORES S. A.
Notas explicativas a los Estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 19. INGRESOS

Los ingresos están conformados principalmente por:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Ingresos Directos de Proyectos	6,086,288	4,987,712
Ingreso por Servicios de Terceros	7,761	-
Ingreso por Servicios de Transporte	1,810,746	1,679,936
Ingreso por Rendimiento Financieros	4,788	-
Ingreso por Comisiones	261	-
Total	7,909,844	6,667,648

Nota 20. COSTO DE VENTAS

Un detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Costos Directos de Proyectos	2,712,682	1,974,886
Costos Indirectos de Proyectos	657,415	493,774
Costos Obra Civil	181,203	109,726
Mano de Obra	1,875,860	1,646,369
Costo Depreciación Equipo Caminero	707,436	663,471
Costo Amortización Equipo Caminero	86,505	68,729
Total	6,221,101	4,956,955

Nota 21. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los gastos financieros se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Intereses Préstamos Bancos Locales	53,347	28,720
Tarjetas de crédito	811	-
Gastos bancarios	3,297	-
Intereses de Terceros	42,265	28,712
Total	99,720	57,431

ERAZO CONTRUCTORES S. A.**Notas explicativas a los Estados financieros****Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013**

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 22. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE, PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el periodo de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 22%.

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
<u>Determinación de la Participación Trabajadores :</u>		
Utilidad Contable	823,783	930,450
Base Gravada de Participación Trabajadores	823,783	930,450
15% Participación Trabajadores	123,567	139,568
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad Contable	823,783	930,450
(-) 15% Participación Trabajadores	(123,567)	(139,568)
(-) Ingresos Exentos	-	(284)
(-) Dividendos percibidos	-	-
(-) Otras Deducciones	(13,433)	(37,650)
(+) Gastos No Deducibles	10,946	11,081
(+) Gastos para generar ingresos exentos	-	35
(+) Participación Trabajadores Ingresos Exentos	-	43
Base Gravada de Impuesto a la Renta	697,729	764,107
Base Imponible Impuestos a la Renta 12%	400,000	400,000
Base Imponible Impuestos a la Renta (22%)	297,729	364,107
(12%) y (22%) Impuesto a la Renta	113,500	128,104
Impuesto a la Renta Causado	113,500	128,104

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 22%.

A partir del ejercicio fiscal 2010, se encuentra en vigencia la norma que exige 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% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

ERAZO CONSTRUCTORES S. A.
Notas explicativas a los Estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Debe anotarse que a partir del año 2010, sobre la base del Código de la Producción aún en vigencia, se determinó la reducción de la tarifa de Impuesto a la Renta a razón de un punto porcentual hasta llegar al 22%, consecuentemente las tarifas vigentes para el año 2013 y 2012, eran del 22 y 23%.

La composición de la determinación del Impuesto a la Renta Corriente, es el siguiente:

Nota 23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

I. Riesgo del mercado

El Riesgo de Mercado está asociado a las incertidumbres asociadas a las variables de tipo de cambio, tasa de interés y riesgo de mercado que afectan los activos y pasivos de la Compañía.

a) Riesgo Tipo de cambio

El Riesgo de Tipo de cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas, sin embargo al concentrarse en una moneda como el dólar este riesgo es mínimo.

Erazo Constructores S.A. Maneja sus operaciones y registros contables en la moneda de curso legal en el Ecuador el dólar americano, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominadas en dólares.

La compañía al momento no efectúa operaciones en monedas distintas al dólar americano, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en Tipo de cambio.

b) Riesgo en las tasas de interés

La compañía mantiene el saldo de un crédito con una sola institución financiera, sin embargo mantiene créditos con terceras personas incluidos los accionistas que permiten mantener la operación del negocio y en muchos de los casos devengan intereses del 8% anual. No consideramos que exista un riesgo significativo en las tasas de interés.

c) Gestión de riesgos de riesgo de mercado

Erazo Constructores S.A., se encuentra dentro de un mercado dedicado a la construcción de caminos viales, mantenimiento vial en los campos creados para ello tales como, SACHA, SHUSHUFINDI, estas tareas se realizan para compañías que operan en el sector del Coca Ecuador, el riesgo considerado es medio en razón de la situación geográfica en la que se realizan las actividades y los continuos contratos con las empresas contratistas que son recurrentes.

d. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando principalmente en sus deudores por venta.

ERAZO CONSTRUCTORES S. A.

Notas explicativas a los Estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Para sus deudores por venta la compañía ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos. Por los argumentos detallados se califica los riesgos en créditos como bajos.

e. Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. ERAZO CONSTRUCTORES S.A., logra mantener un equilibrio entre la continuidad fondos y flexibilidad financiera a través de sus flujos de operaciones normales recaudos en ventas y pagos a proveedores.

HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (Marzo 27 del 2015), no se han presentado eventos que se conozcan, en la opinión de la administración de la compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.



f) Gerente General



f) Contador