

TOTALCONSTRU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013

RUC: 0992312092001

TOTALCONSTRU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013

RUC: 0992312092001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	TOTALCONSTRU S.A.
NIIF para PYMES	-	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

TOTALCONSTRU S.A.

Guayaquil, 8 de abril de 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de TOTALCONSTRU S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de TOTALCONSTRU S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (para PYMES), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

TOTALCONSTRU S.A.
Guayaquil, 8 de abril de 2014

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de TOTALCONSTRU S.A. al 31 de diciembre de 2013, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

5. Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos la Administración de la Compañía explica que los presentes estados financieros son los primeros emitidos para propósitos estatutarios.

VISION ESTRATEGICA S. A. ESTRAVITESA
(Auditores y Consultores)

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-759

Juan Carlos Jaramillo
Socio
Registro # 0.13972

TOTALCONSTRU S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	31 de diciembre 2013	Pasivo y Patrimonio	Referencia a Notas	31 de diciembre 2013
Activo corriente			Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	477,084	Cuentas y documentos por pagar	10	203,786
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	71,703	Pasivos acumulados	11	68,654
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	7	219,148	Impuestos y retenciones por pagar	12	10,077
Impuestos y retenciones por cobrar	12	56,188	Total pasivo corriente		282,517
Gastos pagados por anticipado		20,996			
Obras en ejecución	8	1,506,368	Deudas bancarias y financieras	15	22,544
Total activo corriente		2,351,487	Cuentas y documentos por pagar a largo plazo	16	967,907
			Reserva para jubilación patronal y desahucio	17	12,527
Propiedad y equipo, neto	9	369,167	Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	14	381,401
			Total pasivo no corriente		1,384,379
Total activo no corriente		369,167	Patrimonio (Véase estado adjunto)		1,053,758
Total activo		2,720,654	Total pasivo y patrimonio		2,720,654

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


Lda. Carmen Veliz
Gerente General


Noemí Ortega
Contador General

TOTALCONSTRU S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 Año terminado al 31 de diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	20	3,451,406
Costo de ventas		<u>(3,020,054)</u>
Utilidad bruta		431,352
Gastos de venta y administración	21	<u>(224,907)</u>
Ganancia operativa		206,445
Gastos bancarios y financieros	22	<u>(728)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>205,717</u>
Gasto por impuesto a la renta	13	(49,187)
Resultado integral del año		<u><u>156,530</u></u>

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


 Lcda. Carmen Veliz
 Gerente General


 Sra. Noemí Ortega
 Contador General

TOTALCONSTRU S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Año terminado al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados		
	Capital Social	Legal	Reserva de Capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	800	19,098	603,972	273,358	897,228
Resoluciones de la junta de accionistas del 2013:					
Resultado integral del año	-	-	-	156,530	156,530
Saldos al 31 de diciembre de 2013	800	19,098	603,972	429,888	1,053,758

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


Lda. Carmen Veliz
Gerente General


Sra. Noemí Ortega
Contador General

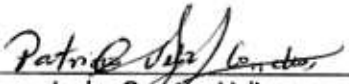
TOTALCONSTRU S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL
CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2013</u>
Fujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año		156,530
Más/menos: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación del año	9	67,623
Provisión para jubilación patronal	17	9,978
Provisión para desahucio	17	957
Otros		<u>15,869</u>
		250,957
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales		(7,634)
Cuentas por cobrar no comerciales		(112,150)
Gastos pagados por anticipado		9,798
Obras en ejecución		1,958
Cuentas y documentos por pagar		(66,610)
Pasivos acumulados		<u>44,987</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>121,306</u>

Fujo de efectivo de las actividades de inversión:

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


Lda. Carmen Veliz
Gerente General


Sra. Noemi Ortega
Contador General

TOTALCONSTRU S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

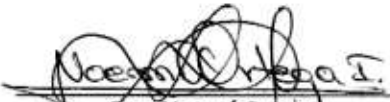
Año terminado al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2013</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</u>		
Recibido de clientes		3,327,854
Pagado a proveedores y empleados		(3,439,075)
Otros pagos		232,527
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>121,306</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</u>		
Adquisición de propiedad y equipo, neto	9	<u>(82,954)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(82,954)</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</u>		
Disminución en deudas bancarias y financieras		(145,295)
Aumento en cuentas por pagar compañías relacionadas, neto		331,129
Disminución en cuentas y documentos por pagar a largo plazo, neto		(210,375)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(24,541)</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>		
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		13,811
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		463,273
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>477,084</u>

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


Lcda. Carmen Veliz
Gerente General


Sra. Noemí Ortega
Contador General

TOTALCONSTRU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2013

1. INFORMACION GENERAL

Entidad

La Compañía fue constituida como TOTALCONSTRU S.A. EL 4 de junio de 2003 en Guayaquil mediante escritura pública autorizada, con un capital suscrito de USD\$800,00 dólares estadounidenses, aprobados por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No 03-G-IJ-0004048 fechada el 18 de junio de 2003.

La actividad principal de la compañía es la construcción de carreteras, calles y otras vías para vehículos o peatones.

Los presentes estados financieros son los primeros emitidos para propósitos estatutarios.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Base de Preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Estos estados financieros han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y los depósitos a la vista en entidades de crédito.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: a) "cuentas por cobrar" y b) "cuentas y documentos por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "cuentas por pagar". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no presenta cuentas por cobrar comerciales con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el activo corriente. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Cuentas y documentos por pagar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior -

- i. **Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

- ii. **Cuentas y documentos por pagar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, 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.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales

Las Cuentas por cobrar comerciales se presentan a su valor nominal menos los cobros efectuados. Los saldos no pagados, pendientes de cobro, no generan intereses.

2.6 Obras en ejecución

Se muestran al valor de los desembolsos realizados en el desarrollo de las diferentes obras. Los costos de construcción se activan hasta el momento en que se cumplen con las condiciones específicas de los contratos firmados.

2.7 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se contabiliza por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de propiedad y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las vidas útiles estimadas de la propiedad, planta y equipo son las siguientes:

(Véase página siguiente)

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	20
Vehiculos	5
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultado integrales.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor en libro de un activo de propiedad, planta y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas y documentos por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas y documentos por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.9 Deudas bancarias y financieras

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas bancarias y financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) 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.

2.10 Impuestos corrientes

El gasto por impuesto del período 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. En este caso, el impuesto también se reconoce el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (año 2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor 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.

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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el año 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el impuesto a la renta causado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables (2012: 23%), por ser mayor al valor del anticipo. Para el año 2014 el anticipo de impuesto a la renta es de US\$31,983.

2.11 Beneficio a los empleados

2.11.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a las políticas internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.12 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.13 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.14.1 Ingresos relacionados con la operación

Se efectúan de acuerdo con el siguiente método:

Para las obras contratadas, los ingresos se registran con base en las planillas presentadas, que incluyen reajustes de precios elaborados de acuerdo a los trabajos ejecutados conforme a las especificaciones de los contratos firmados. Los costos son registrados a medida que se incurren.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

2.14.2 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas y documentos por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La gerencia general de la Compañía y la jefatura financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

3.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

(Continuación)

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

3.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2013 el efectivo y equivalente de efectivo es 1.69 veces el total del pasivo corriente.

3.1.3 Riesgos de Crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

3.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

4.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (Continuación)

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 requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado.

5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Véase a continuación)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
<u>Caja</u>	
Fondo obras	67,629
Fondo obras Estadio	7,070
Fondo de obras Elias D	17
Fondo de obras Barcelo	1,585
Fondo de Guaranda	322
Fondo de obra Caluma Jen	108
Fondo de obra Viteri	315
Fondo general de obra	16,590
<u>Bancos</u>	
Banco Pichincha	92,551
Banco Fomento	1,711
Banco Produbanco	288,722
Produbanco 0201701488	52
Produbanco cuenta ahorro	412
	<u>477,084</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES

7.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Clientes	65,923
Préstamos a terceros	2,500
Otras cuentas por cobrar empleados	3,280
	<u>71,703</u>

Los deudores comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 90 días.

7.2 CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Anticipos a proveedores	218,978
Otros anticipos entregados	170
	<u>219,148</u>

8. OBRAS EN EJECUCIÓN

Representa principalmente la inversión en obras contratadas por personas naturales y jurídicas que se encuentran en proceso de ejecución al cierre del año.

(Véase a continuación)

8. OBRAS EN EJECUCIÓN
(Continuación)

Composición:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Dirección Provincial de Obras Públicas de Bolívar (i)	480,219
Barcelona Sporting Club (ii)	<u>1,026,149</u>
	<u><u>1,506,368</u></u>

- (i) Comprende la Construcción de la obra civil para la Dirección Provincial de Obras Públicas de Bolívar en referencia a la rectificación, mejoramiento y ampliación de la carretera Caluma Viejo-Guayabal-Pita-Puerta Negra, de 14,09 km de longitud, obra que fue iniciada en agosto 2012 y que está por concluir. Véase Nota 23.
- (ii) Comprende la Construcción de la obra civil para Barcelona Sporting Club en referencia a los diversos contratos que mantienen con la misma. Véase Nota 23.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Edificios e instalaciones	74,480
Muebles y enseres	20,668
Maquinarias y equipos	282,346
Equipos de computación	5,223
Vehículos	291,347
Otros propiedad, planta y equipo	<u>22,814</u>
	696,878
Menos: Depreciación acumulada	<u>(327,711)</u>
Total	<u><u>369,167</u></u>

Movimiento:

	<u>2013</u>
Saldo neto al inicio del año	353,836
(+) Adiciones (i)	82,954
(-) Depreciación del año	<u>(67,623)</u>
Saldo neto al final del año	<u><u>369,167</u></u>

- (i) Corresponde principalmente a la compra de vehículos por US\$45,813 y maquinarias por US\$30,000.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Cuentas y documentos por pagar locales	203,786
	<u>203,786</u>

11. PASIVOS ACUMULADOS

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Beneficios sociales de Ley (i)	24,899
Participación de trabajadores	36,303
IESS	7,452
	<u>68,654</u>

(i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones, y Fondo de Reserva.

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
<u>Saldos por cobrar</u>	
Credito tributario a favor de la empresa (i)	56,188
	<u>56,188</u>
 <u>Saldos por pagar</u>	 <u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Impuesto al valor agregado	1,929
Retenciones en la fuente	2,445
Impuesto a la renta por pagar (Véase nota 13.2)	5,703
	<u>10,077</u>

(i) Corresponde al crédito tributario por retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado.

13. IMPUESTO A LA RENTA

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

(Continuación)

(Véase a continuación)

13.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados del año 2013 se compone de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>	
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	49,187
Total impuesto corriente	<u>49,187</u>

13.2 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en el año 2013 y fue lo siguiente:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	205,717
Mas (menos) partidas de conciliación	
Gastos no deducibles	24,295
Deducciones adicionales	<u>(6,432)</u>
Utilidad gravable	223,580
Tasa de impuesto	22%
Impuesto a la renta causado	<u>49,187</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (i)	<u>14,279</u>

(i) Véase Nota 2.10

Al 31 de diciembre de 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	49,187
Menos	
(-) Anticipo pagado	(9,032)
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	<u>(34,452)</u>
Impuesto corriente a pagar	<u>5,703</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

13.3 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2013, la tasa efectiva de impuesto a la renta fue:

	<u>2013</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	205,717
Impuesto a la renta corriente	49,187
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	14,279
Tasa efectiva de impuesto	<u>23.91%</u>

Durante el año 2013, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Tasa impositiva legal	22.00%
Incremento por gastos no deducibles	2.60%
Disminución por deducciones adicionales	-0.69%
Tasa impositiva efectiva	<u>23.91%</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 con compañías y partes relacionadas.

14.1 Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
<u>Cuentas por pagar no corriente</u>	
Compañías relacionadas	331,129
Accionistas	50,272
	<u>381,401</u>

Los saldos por pagar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas no devengan intereses.

15. DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

(Véase a continuación)

15. DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS
(Continuación)

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
<u>No Corriente:</u>	
Banco de la Producción (i)	17,698
Banco de Pichincha (ii)	4,846
	<u>22,544</u>

(i) Corresponde al préstamo, operación No. 202000 por un valor de US\$22,446 con vencimiento en julio de 2015, con tasa de interés del 11.23%. crédito de vehículo.

(ii) Corresponde al préstamo, operación No. 1481284 por un valor de US\$40,000 con vencimiento en enero de 2014, con tasa de interés del 11.20%.

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Composición:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Cuentas y documentos por pagar locales	15,321
Anticipo de clientes a largo plazo	851,375
Otras cuentas por pagar	101,211
	<u>967,907</u>

17. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

Composición:

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Jubilación patronal	9,978
Bonificación por desahucio	2,549
	<u>12,527</u>
	<u>2013</u>
<u>Cargo en resultados</u>	9,978
Jubilación patronal	957
Bonificación por desahucio	10,935

(Véase a continuación)

17. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO
(Continuación)

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	<u>2013</u>
<u>Jubilación patronal</u>	
Al 1 de enero	9,978
Provisiones del año según cálculo actuarial	
Al 31 de diciembre	<u>9,978</u>
 <u>Desahucio</u>	
Al 1 de enero	1,592
Provisiones del año según cálculo actuarial	957
Al 31 de diciembre	<u>2,549</u>

18. CAPITAL SOCIAL

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2013 de US\$ 800.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

19.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

19.2 Resultados acumulados – reserva de capital

Incluida en el patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizados por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

19.3 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido.

En el caso de registrar un saldo acreedor sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía, si los hubiere.

20. VENTAS, NETAS

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Ventas de bienes	1,000
Contratos de construcción (i)	3,445,249
Otras rentas	5,157
	<u>3,451,406</u>

(i) Corresponde a contratos de obras de construcción realizados principalmente para la Dirección Provincial de Obras Públicas de Bolívar.

21. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Nómina y beneficios sociales	25,678
Mantenimiento y reparaciones	16,535
Aportes al IESS	4,585
Jubilación patronal y desahucio	3,637
Pagos por otros servicios	49,842
Depreciación	42,960
Impuestos, contribuciones y otros	19,726
Otros menores	25,641
15% Participación de trabajadores	36,303
	<u>224,907</u>

22. GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS

	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Comisiones (i)	728
	<u>728</u>

(i) Se generan principalmente por los recursos ajenos con entidades de crédito locales.

23. CONTRATOS SUCRITOS

A continuación se efectúa un resumen de los principales contratos que mantiene suscrito Totalconstru S.A.:

(Véase a continuación)

23. CONTRATOS SUCRITOS
(Continuación)

a) Contrato de Construcción con DIRECCIÓN PROVINCIAL DE OBRAS PÚBLICAS DE BOLÍVAR –

El 7 de agosto de 2012 TOTALCONSTRU S.A. (Contratista) suscribió con DIRECCIÓN PROVINCIAL DE OBRAS PÚBLICAS DE BOLÍVAR (Contratante) un contrato en el cual el contratista se obliga a realizar la obra civil en referencia a la rectificación, mejoramiento y ampliación de la carretera Caluma Viejo-Guayabal-Pita-Puerta Negra, de 14,09 km de longitud.

Para Dirección Provincial de Obras Públicas de Bolívar, bajo las especificaciones de ésta última

Honorarios y Forma de pago

El Contratante reconocerá al contratista la suma de USD 2'919,470.28, por la construcción de la Obra más I.V.A., así como un anticipo de USD 875,841.08 más I.V.A. equivalente al 30% del monto contractual, cuyo pago se efectuará en un plazo máximo de 15 días, contados desde la celebración del contrato.

Durante el año 2013, de común acuerdo con el Contratista se facturó un valor adicional cuya adición al contrato se encuentra en proceso de legalización.

El contratante pagará al contratista el valor restante de la obra, esto es el 70%, mediante pago contra presentación de planillas mensuales, debidamente aprobadas por la Fiscalización.

De cada planilla se descontará la amortización del anticipo entregado se realizará conforme lo establecido en la Disposición General Sexta del Reglamento General de la LOSNCP.

Plazo de ejecución

Para la ejecución y terminación de la totalidad de los trabajos contratados es de 390 días, contados a partir de la fecha de notificación de que el anticipo se encuentra disponible. (Véase nota 8)

b) Contrato de Construcción con BARCELONA SPORTING CLUB -

El 23 de mayo de 2012 TOTALCONSTRU S.A. (Contratista) suscribió con BARCELONA SPORTING CLUB (Contratante) un contrato en el cual el contratista se obliga a realizar la obra civil en referencia a la construcción de 36 suites en el estadio del Contratante, bajo las especificaciones de esta última.

Honorarios y Forma de pago

El Contratante reconocerá al contratista la suma de USD 629,364.61 por la construcción de la obra más IVA, así como un anticipo de USD 20,000 más IVA, cuyo pago se efectuará una vez el contratista presente la garantía por igual valor.

El contratante pagará al contratista el valor de USD 150,000 a los 30 días calendarios de la firma del contrato y a los 60 días el mismo valor de USD 150,000.

(Véase a continuación)

23. CONTRATOS SUCRITOS
(Continuación)

Plazo de ejecución

Para la ejecución de las obras civiles se fijó un plazo de 120 días calendarios, contado a partir del día en que se entregó el anticipo. Existen otros contratos con BARCELONA SPORTING CLUB en referencia a la construcción de suites, por montos de: USD 71.262.53, USD 80,545.73 y USD 40,783.92. (Véase nota 8)

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de abril de 2014) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.