

**INFORME DE
AUDITORÍA A LOS
ESTADOS FINANCIEROS DE:**

CONSTRUANDES S.A.

Por la revisión al 31 de diciembre del 2013

CONSTRUANDES S.A.
AUDITORÍA FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

INDICE

INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión de los auditores independientes.....1 - 6

ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS

Estado de situación financiera..... 1 - 2

Estado de resultados integrales..... 3

Estado de cambios en el patrimonio..... 4

Estado de flujos de efectivo 5 - 6

Notas a los Estados Financieros 7 - 36

ABREVIATURAS

USD \$: DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

CONSTRUANDES S.A.

INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

CONSTRUANDES S.A.

Informe sobre los Estados Financieros:

1) Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de la compañía CONSTRUANDES S.A. al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las bases de presentación de los estados financieros y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros:

2) La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a desvío de fondos o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3) Nuestra responsabilidad como auditores es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra experiencia y en función de lo establecido en las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

4) Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia

CONSTRUANDES S.A.

INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Esta fue nuestra primera auditoría a los Estados Financieros de la compañía CONSTRUANDES S.A. y el alcance de nuestro trabajo fue suficiente con respecto a los Estados Financieros del año precedente (los mismos que no han sido auditados debido a que el monto de activos no superaban a los requeridos para someter a los estados financieros a dictamen de auditores independientes, de acuerdo al Art. 318 de la Ley de Compañías), para así permitarnos determinar si las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas uniformemente, excepto por lo indicado en el numeral 6.

Base para Opinión con Salvedades:

5) Emisión de cheques posfechados.- La compañía emite cheques posfechados y transgrede el Art. 56 de la Ley de Cheques, ya que utiliza los cheques como instrumento de crédito, la multa corresponde al veinte por ciento del importe del cheque. Al 31 de diciembre del 2013 el valor de cheques posfechados suma USD\$ 528.905

6) Recepción de Confirmaciones.- Como procedimiento de Auditoría hemos enviado confirmaciones de saldos a clientes, proveedores y bancos; sin embargo, a la fecha de emisión del informe no hemos recibido respuesta, excepto de cuatro clientes, un proveedor y un banco.

Opinión:

7) Salvo por los ajustes o reclasificaciones que podrían generarse por las situaciones

CONSTRUANDES S.A.

INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

descritas en los párrafos 5 y 6 en nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente respecto a todo lo importante, la situación financiera de CONSTRUANDES S. A. al 31 de diciembre del 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos de Énfasis: Sin calificar nuestra opinión informamos que CONSTRUANDES S.A. tiene riesgos de iliquidez, apalancamiento y deuda a capital según las siguientes conclusiones:

8) Riesgos financieros.- Según el análisis realizado a los índices financieros, la Compañía no tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus activos corrientes.

Adicionalmente, el nivel de endeudamiento que mantiene la Compañía es relativamente alto ocasionando que casi la totalidad de los activos se encuentren financiados por terceros.

9) La generación de los ingresos de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 dependen en un 99% de sus relaciones comerciales contractuales con 2 empresas; por lo que, la continuidad de su negocio en marcha depende de los contratos que tenga y pueda firmar con éstas compañías.

10) La administración de negocios con partes relacionadas, específicamente a los pagos que realizan a nombre de CONSTRUANDES S.A. en las adquisiciones mayores a USDS 5.000, pueden generar inconvenientes con la Administración Tributaria al no poder respaldar el gasto y el uso del IVA (Impuesto al Valor Agregado) como crédito tributario, debido a la no utilización en forma directa, de los medios disponibles en el sistema financiero para realizar el pago, conforme lo requiere la legislación vigente.

11) Cumplimiento de obligaciones ante Organismos de Control.- Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene obligaciones pendientes con Organismos de Control que al cierre de la auditoría no han sido cancelados, el monto de estas obligaciones (sin considerar intereses y recargos) asciende a USDS 112.870, con la Administración Tributaria y USDS 151.270, con la Seguridad Social.

El no pago de estas obligaciones puede generar contingencias civiles y penales para

CONSTRUANDES S.A.

INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

la Compañía, sus administradores y representantes legales. Los Organismos de Control en uso de sus facultades podrían incautar los bienes de la Compañía y sus representantes legales, lo cual limitaría su capacidad de negocio en marcha.

12) Préstamos del Exterior.- Según lo indicado en el contrato de crédito celebrado con I.W LATIN AMERICA SHORT DURATION FUND BV (CURACAO) por un capital de USD \$ 900.000, se han configurado situaciones que ocasionan que la Compañía deba cancelar en forma inmediata el saldo total de la deuda, entre ellas:

- La cláusula sexta indica que no debe incumplir con obligaciones contractuales, fiscal, contable, etc. A la vez la octava cláusula establece que no podrá incumplir con obligaciones laborales por un monto igual o superior al 10% de la remuneración de un mes del total de empleados. La compañía acumula obligaciones pendientes por un monto superior al límite indicado.
- La cláusula séptima prohíbe que se realicen operaciones con relacionadas, lo cual si es desarrollado por la Compañía.
- Se establece que no deben existir sentencias emitidas por autoridades que obliguen al pago de USD \$ 50.000 o más; sin embargo, la Compañía mantiene deudas con el IESS y SRI por un monto superior al descrito.

Existen situaciones establecidas en el mencionado contrato que podrían limitar la capacidad del negocio como:

- Realizar operaciones con relacionadas, lo cual si se lo efectúa.
- Fusionarse o escindirse
- No permite que se lleven a cabo modificaciones al objeto social o cualquier cambio en la naturaleza de sus negocios sin previo consentimiento del acreedor.

Otros aspectos:

15) Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012, que se presentan adjuntos son con fines comparativos.

16) Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de CONSTRUANDES S.A., correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del

CONSTRUANDES S.A.

INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

2013, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo, 09 del 2014

JVille
Associates

Nº de Registro en la Superintendencia

Compañías: SC-RNAE-863



Nelson Morales

Representante legal

CONSTRUANDES S.A.**ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2013****(Expresados en dólares estadounidenses)****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

	Notas	2013	2012
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	70.875	3.550
Cuentas por cobrar comerciales	8	841.591	262.415
Otras cuentas por cobrar terceros	9	15.397	4.438
Anticipo proveedores	9	40.621	72.323
Activos diferidos	10	53.546	-
Impuestos por recuperar	17	446.931	220.667
Partes relacionadas	16	18.328	121.232
Activos corrientes totales		1.487.290	684.625
Activos no corrientes			
Propiedad y equipo	11	2.468.116	1.316.072
Activos no corrientes totales		2.468.116	1.316.072
ACTIVOS TOTALES		3.955.406	2.000.696
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Proveedores	12	1.387.372	249.043
Anticipo clientes	13	113.168	-
Sobregiros bancarios		-	283.775
Préstamos terceros	14	873.000	-
Otras cuentas por pagar	13	18.858	10.800
Impuestos por pagar	17	121.120	28.388
Obligaciones laborales	15	571.914	62.858
Partes relacionadas	16	347.675	120.858
Pasivos corrientes totales		3.433.108	755.721

CONSTRUANDES S.A.

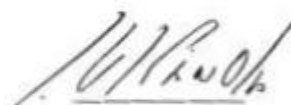
ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

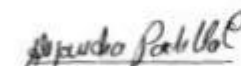
	Notas	2013	2012
Pasivos no corrientes			
Proveedores	12	257.397	1.134.765
Préstamos terceros	14	135.000	103.000
Provisiones por beneficios a empleados	15	10.867	6.520
Pasivos no corrientes totales		<u>403.264</u>	<u>1.244.285</u>
PASIVOS TOTALES		<u>3.836.372</u>	<u>2.000.006</u>
Capital social	18	800	800
Aporte futura capitalización		-	-
Reservas		-	-
Garancias acumuladas		(110)	225
Otros resultados integrales		990	-
Utilidad/Pérdida del ejercicio		117.353	(335)
Patrimonio		<u>119.033</u>	<u>690</u>
PATRIMONIO Y PASIVOS TOTALES		<u>3.955.406</u>	<u>2.000.696</u>



Sr. Santiago Espinosa
Gerente General



Licda. Isabel Fuga
Gerente Financiero



CPA. Alejandra Padilla
Contadora General

Las notas explicativas anexas (1 a 22) son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUANDES S.A.

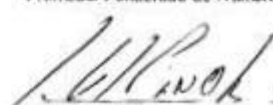
ESTADOS FINANCIEROS

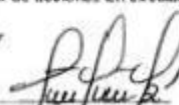
Al 31 de diciembre del 2013

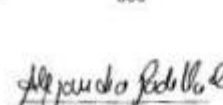
(Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

	Notas	2.013	2.012
Ingresos por ventas de servicios		5.400.225	1.197.353
Costos de proyectos	6	(1.621.264)	(655.661)
Utilidad Bruta		3.778.962	541.692
Gastos de administración	6	(3.483.818)	(448.559)
Utilidad Operacional		295.144	93.133
Costos financieros		(31.142)	(91.862)
Otros Ingresos		28.501	508
Utilidad antes de participación trabajadores		292.504	1.779
Participación Trabajadores		(43.876)	(267)
Utilidad antes de impuesto a la renta		248.628	1.513
Impuesto a la Renta	17	(131.275)	(1.848)
(Pérdida) Ganancia del ejercicio		117.353	(335)
Otros resultados Integrales			
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		990	-
Resultado Integral del año		118.343	(335)
(Pérdida) Ganancia por acción		148	(0)
Promedio Ponderado de Número de acciones en circulación		800	800


Sr. Santiago Espinosa
Gerente General


Lda. Isabel Puga
Gerente Financiero


CPA Alejandra Padilla
Contadora General

Las notas explicativas anexas (1 a 22) son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUANDES S.A.

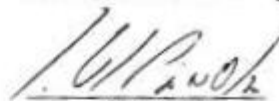
ESTADOS FINANCIEROS

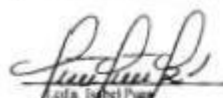
Al 31 de diciembre del 2013

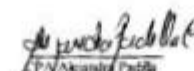
(Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

	Atribuible a los propietarios de la controladora				Total
	Capital Social	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Resultado integral del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800	-	(110)	-	690
Cambios en Patrimonio:					
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	117.353	117.353
Otros resultados integrales	-	990	-	-	990
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800	990	(110)	117.353	119.033


Santiago Espinosa
Gerente General


Lidia Isabel Puga
Gerente Financiero


Ely Alejandra Padilla
Contadora General

Las notas explicativas anexas (1 a 22) son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUANDES S.A.**ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2013****(Expresados en dólares estadounidenses)****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	4,542,171.89	635,875.78
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,101,958.57)	595,834.62
Costos financieros	(31,142.00)	(1,263.86)
Otros ingresos	28,501.43	508.23
Efectivo neto proveniente de actividades operación	<u>437,572.75</u>	<u>1,230,954.77</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de equipo	<u>(1,321,193.30)</u>	<u>(1,336,507.83)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,321,193.30)</u>	<u>(1,336,507.83)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	(283,774.80)	283,774.80
Préstamos otorgados a partes relacionada	329,720.90	(108,456.31)
Préstamos terceros	<u>905,000.00</u>	<u>(103,000.00)</u>
Efectivo neto proveniente actividades de financiamiento	<u>950,946.10</u>	<u>72,318.49</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Decremento neto durante el año	67,325.55	(33,234.57)
Saldo al inicio del año	<u>3,549.75</u>	<u>36,784.32</u>
Saldo al final del año	<u>70,875.30</u>	<u>3,549.75</u>

CONSTRUANDES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

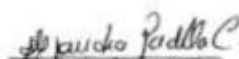
(Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

	2013	2012
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad / Pérdida neta del año	292.503,71	1.779,57
Ajustes para conciliar el resultado neto del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Baja de cuentas por cobrar y ajustes por deterioro de cartera	73.356,18	-
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	169.148,89	20.436,29
Garancía actuarial	990,00	-
Provisión jubilación patronal y desahucio	4.347,00	6.520,00
Ajustes por gasto por participación trabajadores	43.875,56	266,94
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	131.275,12	1.847,50
Cambio en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(579.176,18)	(255.187,74)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(53.546,15)	-
(Incremento) disminución en otros activos	(278.877,13)	(306.289,68)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	1.138.329,91	236.752,78
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(869.309,64)	1.442.095,94
Incremento (disminución) en beneficios empleados	465.181,20	59.606,38
(Incremento) disminución en otros activos	(213.694,17)	23.126,79
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	113.168,45	-
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	437.572,75	1.230.954,77


Santiago Espinosa
Gerente General


Leda Isabel Puga
Gerente Financiero


CPA Alejandra Padilla
Contadora General

Las notas explicativas anexas (1 a 22) son parte integrante de los estados financieros

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

CONSTRUANDESS.A., es una sociedad constituida en el Ecuador. El domicilio de su sede social y principal centro de negocios es Av. República del Salvador No. 309 y Suiza; con número de RUC 1792009006001, fue constituida el 26 de octubre de 2005 mediante Escritura Pública e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de octubre de 2005. Su actividad principal alquiler de maquinaria para toda clase de construcción.

El capital suscrito es de USD \$ 800 divididos en 800 acciones de USD \$ 1 cada una, está compuesto de la siguiente manera:

Accionistas	No. Acciones	Valor Nominal	Monto del capital	%
Santiago Espinosa	533	1.00	533	67%
Maria Chiriboga	267	1.00	267	33%
Total	800		800	100%

1.2 Estados financieros bajo NIIF

Declaramos que los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, cumplen con los requerimientos establecidos por las NIIF's vigentes durante el año 2013, los cuales han sido aprobados por el Gerente General con fecha 15 de Marzo del 2014 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. BASES DE ELABORACIÓN

Los estados financieros se emitieron de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad que han sido adoptadas en Ecuador.

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

La presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's exigen la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes de la empresa se establecen en la nota 4.

En algunos casos, la Administración debió emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables de la Empresa. Los juicios que la gerencia efectuó en la aplicación de las políticas contables y que tienen la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen igualmente en la nota 4.

3. MONEDA FUNCIONAL

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

4. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

4.1 Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **CONSTRUANDES S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución, excepto por lo indicado en el párrafo 9 de este informe.

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

4.2 Presentación de los estados financieros

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su "naturaleza"
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el periodo por actividades de operación, de inversión y de financiamiento.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del periodo, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

4.3 Ingresos

En función de las disposiciones establecidas en el Marco Conceptual y la NIC 18, los ingresos son reconocidos considerando el principio de prudencia y en función del devengamiento de la transacción, independientemente de su cobro.

Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

De ser necesario, cuando surja alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se lo reconocerá como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

4.4 Propiedad y Equipo

4.4.1 Medición Inicial

Las partidas de propiedad y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

4.4.2 Reconocimiento

Se considerará como propiedad y equipo todo bien adquirido cuyo costo sea mayor o igual a USD\$100.; Terrenos, Vehículos y Edificios no tendrán restricción alguna.

4.4.3 Vidas útiles

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para todos los elementos de propiedad y equipo así como sus valores residuales para cada clase sobre el costo de activación se muestran a continuación:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
Muebles de oficina	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	0%
Equipos de computación	3 años	0%
Equipo proyectos	10 años	0%
Vehículos	5 años	30%
Equipo caminero móvil	8 años	30%

Los valores residuales deberán ser revisados por lo menos al final de cada año y serán modificados en función de las probabilidades de venta que exista para cada clase de activos, los cambios en el valor residual serán tratados en forma prospectiva conforme lo establece la NIC 8 Políticas Contables, Estimaciones y Errores.

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

4.4.4 Medición posterior

La Compañía medirá los elementos que compongan la clase de propiedad y equipos, de acuerdo a:

- a) Modelo de Costo para todas las clases de bienes excepto inmuebles y vehículos:

Costo
(-) Depreciación Acumulada
(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor
<u>(=) Propiedad, Planta y Equipo.</u>

- b) Modelo de Revaluación para todos los bienes inmuebles y vehículos:

Valor Razonable (Incluye revaluación)
(-) Depreciación Acumulada
(-) Importe Acumulado de las pérdidas por deterioro del valor
<u>(=) Activos fijos</u>

Las revaluaciones deberán hacerse cuando exista una evidencia objetiva de que el valor de mercado de los activos difiere sustancialmente de su importe en libros, al menos se deberá valorar los activos cada 5 años.

4.5 Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes.

Provisión: La compañía reconoce una provisión, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas;
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio: Se debe contratar los servicios de un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías para la determinación de las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo (jubilación patronal) y por terminación (desahucio).

De conformidad con lo dispuesto por el párrafo 64 de la NIC 19 Beneficios a los Empleados, para el reconocimiento de esta obligación, el Actuario contratado para el efecto, deberá utilizar el método de "la unidad de crédito proyectada" para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado.

Las utilidades o pérdidas actuariales no deben reconocerse cuando se producen variaciones normales en el sueldo, únicamente serán reconocidas si se producen cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos que se deban a la variación en los siguientes factores:

- Tasas de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios inesperadamente altas o bajas para los empleados, así como variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica;
- El efecto de los cambios en las estimaciones de: las tasas futuras de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios de los empleados, así como el efecto de las variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica cubiertos por el plan;
- El efecto de las variaciones en la tasa de descuento.

4.6 Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias

4.6.1 Impuestos Diferidos

Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIFs.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos se miden por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes a la fecha del cierre de los estados financieros.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes para el ejercicio posterior y de las probabilidades de recuperación y de liquidar los activos y pasivos por impuestos diferidos, respectivamente. Adicionalmente, se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

4.6.2 Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas y leyes fiscales vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no deben ser descontados.

4.6.3 Impuesto a la renta corriente

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

4.6.4 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

4.7 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de existir alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicio de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

podrían recuperarse a su valor en libros.

4.8 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del periodo que se informa incluyen:

Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del año 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción "NIIF"

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados Financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración 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 basados en la experiencia histórica e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

- **Propiedades y equipo:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año *(Nota 4.4.3)*.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes *(Nota 4.5)*.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro *(Nota 4.6)*.
- **Ingresos Ordinarios:** Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos *(Nota 4.3)*.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un resumen de los costos operativos y gastos de administración al 31 de diciembre son los siguientes:

CONSTRUANDES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2013****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2013	2012
Gastos de proyectos	1.621.264	655.661
Gastos de Administración	3.483.818	448.559
Gastos financieros	31.142	91.862
	5.136.223	1.196.082

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2013	2012
Costos de proyectos:		
Transporte volquetas	144.247	141.178
Alquiler de maquinaria y equipos	1.256.502	450.201
Hospedajes	49.341	18.661
Alimentación	88.717	16.544
Movilizaciones	17.500	-
Combustible	10.451	12.004
Varios	54.506	17.073
	1.621.264	655.661
Gastos de administración:		
Gastos de personal	1.749.902	121.777
Arriendos	14.249	8.107
Mantenimiento	350.051	60.640
Transporte	326.604	151.790
Seguridad	57.269	52.514
Gasto impuestos	45.974	-
Pérdida venta cartera	28.258	-
Comisión ARB	218.000	-
Depreciaciones	169.149	20.436
Provisión desahucio	1.961	-
Varios	451.940	33.209
Intereses y multas	25.363	86
Provisión deterioro activos	45.098	-

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>3.483.818</u>	<u>448.559</u>
Gastos financieros:		
Comisiones, garantías bancarias	-	316
Intereses	30.174	89.836
Gastos bancarios	950	1.710
Gasto financiero Beneficios Definidos	18	-
	<u>31.142</u>	<u>91.862</u>
Total de costos y gastos	<u>5.136.223</u>	<u>1.196.082</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	69.281	2.892
Bancos(1)	1.594	657
	<u>70.875</u>	<u>3.550</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales, con calificaciones de riesgo; Banco del Pichincha AAA- y Banco Produbanco AAA-

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1)	550.596	127.415
Cuentas por cobrar provisión (1) (2)	290.995	135.000
	<u>841.591</u>	<u>262.415</u>

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

(1) Antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
De 1 – 30 días vencido	836.563	99%	221.687	84%
De 31 – 60 días de vencido	-	0%	13.291	5%
Más de 90 días de vencido	5.028	1%	27.437,00	10%
	<u>841.591</u>	<u>100%</u>	<u>262.415</u>	<u>100%</u>

(2) CONSTRUANDES S.A. reconoce los ingresos en función del grado de realización de los servicios prestados, a diciembre de 2013 reconoció los siguientes ingresos devengados y pendientes por facturar (ver nota No. 4.3.):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ARB Ecuador	194.015	120.000
Equitransa	7.878	-
Construtora Odebrecht	89.102	-
Otros	-	15.000
	<u>290.995</u>	<u>135.000</u>

9. ANTICIPO PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR TERCEROS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo proveedores (1)	40.621	72.323
Anticipo empleados	8.706	157
Otros (2)	6.691	4.281
	<u>56.018</u>	<u>76.761</u>

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

(1) A continuación se presenta la composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Carlos Roldán	-	37.961
Fabrizio Feijo	-	8.854
Darwin Chela	-	3.273
Orlando Gutiérrez	-	4.740
Serinint	-	2.500
Daniel Campos	-	2.475
Christian Malo	10.649	-
Raúl Celleri	3.909	-
Otto Salazar	5.120	-
Néstor Castro	10.500	-
Oswaldo Vega	6.620	-
Otros	3.823	12.521
	<u>40.621</u>	<u>72.323</u>

(2) Corresponde a la cuenta por cobrar a Juan Esteban Varea por USD\$2.410 valores entregados a Alexandra Villarreal por USD\$ 4.281

10. ACTIVOS DIFERIDOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros (1)	53.546	-
	<u>53.546</u>	<u>-</u>

(1) Son seguros contratados tienen la cobertura de seguros de equipos, maquinaria, y vehículos.

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD Y EQUIPO

Composición:

	2013	2012
COSTO		
Muebles de oficina	6.960	-
Equipo de computación	8.472	2.855
Vehículos	1.714	-
Equipo caminero móvil	2.640.555	1.333.653
	2.657.701	1.336.508
	2013	2012
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Muebles de oficina	414	-
Equipo de computación	2.061	261
Vehículos	80	-
Equipo caminero móvil	187.031	20.175
	189.585	20.436
	2013	2012
NETO		
Muebles de oficina	6.546	-
Equipo de computación	6.412	2.594
Vehículos	1.634	-
Equipo caminero móvil	2.453.524	1.313.478
	2.468.116	1.316.072

Los movimientos de propiedad y equipo fueron como sigue:

	Equipo de computo	Muebles de oficina	Vehículo	Equipo caminero	Total
COSTO					
Saldo al 01 de enero de 2013	2.855	-	-	1.333.653	1.336.508
Adquisiciones	5.617	6.960	1.714	1.306.902	1.321.193
Saldo al 31 de diciembre de 2013	8.472	6.960	1.714	2.640.545	2.657.701

CONSTRUANDES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2013**

(Expresados en dólares estadounidenses)

DEPRECIACIÓN

Saldo al 01 de enero de 2013	261	-	-	20.175	20.436
Gasto	1.799	414	80	166.856	169.149
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>2.061</u>	<u>414</u>	<u>80</u>	<u>187.031</u>	<u>189.585</u>

	Equipo de computo	Muebles y enseres	Vehiculo	Equipo camínero	Total
NETO					
Costo	8.472	6.960	1.714	2.640.555	2.657.701
(-) Depreciación	2.061	414	80	187.031	189.585
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>6.411</u>	<u>6.546</u>	<u>1.635</u>	<u>2.453.524</u>	<u>2.468.116</u>

En el año 2013 se realizó la adquisición de equipo camínero que corresponde a la adquisición de volquetas por USD\$ 633.186 a la Compañía Carlos Roldán y USD\$ 573.716 a la compañía Automotores de la Sierra.

12. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores (1)	1.387.372	249.043
Proveedores largo plazo (1) (2)	257.397	1.134.764
	<u>1.644.770</u>	<u>1.383.807</u>

(1) La antigüedad de la deuda es la siguiente:

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
De 1 – 30 días vencido	562.147	34%	229.187	17%
De 31 – 60 días de vencido	386.792	24%	8.357	1%
Más de 90 días de vencido	<u>695.831</u>	<u>42%</u>	<u>1.146.263</u>	<u>83%</u>
	<u>1.644.770</u>	<u>100%</u>	<u>1.383.807</u>	<u>100%</u>

- (2) Corresponde a cuentas por pagar a Automotores de la Sierra por la compra de maquinaria.

13. ANTICIPO CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo clientes (1)	113.168	-
Otras (2)	18.858	10.800
Sobregiros Bancarios	-	283.775
	<u>132.026</u>	<u>294.575</u>

- (1) Anticipos entregados por clientes para la ejecución de proyectos, corresponde principalmente a Constructora Odebrecht.

- (2) Intereses por pagar de USD 13.158 a LW y ASSA préstamos recibidos de Clara González por USD\$ 3.000, María Chiriboga USD\$ 2.500 y otros USD\$ 200.

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

14. PRÉSTAMOS TERCEROS

Composición:

	2013	2012
Préstamo I.W (1)	873.000	-
Juan Vera (2)	135.000	103.000
	1.008.000	103.000

(1) Préstamo recibido de I.W Latin América el 30 de diciembre del 2013 por USD \$ 900.000 con un plazo de 9 meses y una tasa de interés del 13%.

(2) Préstamos recibidos de Juan Vera para la compra de una volqueta, de los cuales no sean definido plazos ni tasas de interés.

15. OBLIGACIONES LABORALES Y ACUMULADAS

Composición:

	2013	2012
Obligaciones Laborales		
Sueldos y salarios por pagar	234.101	41.558
Obligaciones patronales	268.506	21.033
Liquidaciones por pagar	25.164	-
Participación Trabajadores	44.143	267
Total	571.914	62.858
Obligaciones Acumuladas		
Jubilación Patronal (1)	6.092	6.261
Desahucio (1)	4.775	259
Total	10.867	6.520
Total	582.781	69.378

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

A efectos de determinar estas obligaciones laborales, la Empresa contrató los servicios de un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías. De conformidad con lo dispuesto por el párrafo 64 de la NIC 19, para el reconocimiento de esta obligación, el Actuario contratado, deberá utilizar el método de "unidad de crédito proyectada" para determinar tanto el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y el costo de servicio pasado.

Los saldos indicados corresponden al valor actual de las obligaciones futuras para 146 trabajadores los cuales no completan el requisito exigido por la legislación tributaria para utilizar el gasto como deducción, es decir de más de 10 años de servicio.

El movimiento del rubro es el siguiente:

	Jubilación patronal	Bonificación Desahucio	Total
Saldo al 01 de enero de 2013	6.261	259	6.520
Costo (ingreso) de los servicios del periodo corriente	7.343	1.961	9.304
Costo por intereses	438	18	456
Pérdidas (ganancias) actuariales (1)	(3.527)	2537	(990)
Liquidaciones anticipadas (2)	(4.423)	-	(4.423)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	6.092	4.775	10.867

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía reconoció la ganancia y pérdida actuarial dentro de Otro Resultado Integral y pasó a registrar la pérdida actuarial directamente a resultados del periodo.

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre de 2013 corresponde a la reducción de la Jubilación Patronal por concepto de la salida de empleados que no cumplieron los 25 años de servicio en la Compañía y por los cuales se mantenía provisionado este beneficio.

Para el cálculo de la jubilación patronal y desahucio, se consideraron las siguientes hipótesis actuariales:

- Tasa de descuento: 7,00%
- Tasa de incremento salarial: 3,00%
- Tasa de incremento de pensiones: 2,50%
- Tabla de rotación (promedio): 8,90%
- Vida laboral promedio remanente: 7,8
- Tabla de mortalidad e invalidez: TM IESS 2002

16. PARTES RELACIONADAS

Composición:

	2013	2012
Activo Corriente:		
Greentools S.A.	5.897	3.432
Maquiserv S.A.		14.517
Green Oil S.A		38.066
Francisco Espinosa	11.631	51.641
Luis Miguel Espinosa	-	12.775
Socios	800	800
	18.328	121.232
Pasivo corriente:		
Maquiserv S.A	199.790	-
Green Oil S.A	33.682	-
Juan Carlos Espinosa	114.203	120.858
	347.675	120.858

CONSTRUANDES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2013****(Expresados en dólares estadounidenses)**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas:

CONSTRUANDES S.A.
RESUMEN DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

PORTE RELACIONADA	CONCEPTO	MONTO
Green Oil S.A	Préstamos otorgados	515.240
Francisco Espinosa	Préstamos otorgados	32.430
Luis Miguel Espinosa	Préstamos otorgados	33.799
Juan Carlos Espinosa	Préstamos otorgados	24.655
Greentools & Equipment	Préstamos otorgados	68.134
Maquiserv S.A	Préstamos otorgados	<u>17.276</u>
TOTAL ACTIVOS		691.533
Green Oil S.A	Préstamos recibidos	2.597.988
Maquiserv S.A	Préstamos recibidos	3.659.471
Greentools & Equipment	Préstamos recibidos	7.918
LW Latin America	Préstamos recibidos	<u>900.000</u>
TOTAL PASIVOS		7.165.377
Maquiserv S.A	Servicios prestados	15.000
Greentools & Equipment	Servicios prestados	45
Green Oil S.A	Servicios prestados	<u>11.069</u>
TOTAL INGRESOS		26.114
LW Latin America	Comisiones ganadas	27.000
LW Latin America	Intereses devengados	10.500
Greentools & Equipment	Gasto servicios recibidos	3.469
Green Oil	Gasto servicios recibidos	<u>348.243</u>
TOTAL EGRESOS		389.211
TOTAL OPERACIONES		<u>8.272.235</u>

Se realizó un ajuste por precios de transferencia (Ver nota 17.4)

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

17.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2013	2012
Activo por impuestos corrientes		
Crédito tributario de IVA (1)	444.366	200.486
Crédito tributario de Impuesto a la Renta (2)	2.565	20.182
Total	446.931	220.667
Pasivo por impuestos corrientes		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	80.783	18.909
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	40.337	9.479
Total	121.120	28.388

17.2 Conciliación tributaria

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

CONSTRUANDES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Al 31 de diciembre del 2013****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2013	2012
Utilidad antes de Participación Trabajadores	292.504	1.780
(-) 15% Participación Trabajadores	(43.876)	(267)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	248.628	1.513
(-) Deducción por incremento neto de empleados	(69.845)	-
(+) Gastos no deducibles	406.543	6.520
(+) Ajuste por precios de transferencia	11.379	-
Base Imponible	596.705	8.033
Tasa legal	22%	23%
Impuesto a la Renta causado	131.275	1.848
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	(14.635)	(460)
Anticipo (menor) mayor que el impuesto causado	14.635	445
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(113.659)	(22.014)
(-) Crédito de Impuesto a la Renta años anteriores	(20.182)	-
Saldo a favor del contribuyente	(2.565)	(20.182)

17.3 Aspectos tributarios

Código Orgánico de la Producción.- Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22% y 23% respectivamente.

17.4 Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

DGER2008.464 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No. 324, definiendo que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a USD \$ 5.000.000.

El 25 de enero del 2013 y vigente desde esta misma fecha, mediante resolución No. NACDGERCGC13-00011 la Administración Tributaria modificó la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD \$ 3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD\$ 6.000.000 deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2013.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía obtuvo el estudio de precios de transferencia del año 2013 sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos locales, el que determinó un ajuste, el mismo que fue considerado por la Administración para el cálculo de impuesto a la renta corriente por USD \$ 11.379,23.

18. PATRIMONIO

18.1 Capital

El capital social autorizado es de 800 conformado por 800 acciones ordinarias nominales de un dólar cada una y un voto por acción. Los accionistas de la Compañía son ecuatorianos.

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

18.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

18.3 Resultados acumuladas

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas. Véase estado de cambios en el patrimonio.

19. CONTRATOS

A continuación un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía al 31 de diciembre de 2013:

a) Contrato para la ejecución de los trabajos de preparación del área de implantación del Proyecto Refinería del Pacífico.

Contratante: Constructora Norberto Odebrecht S.A

Contratista: **CONSTRUANDES S.A.**

La contratista se obliga con la Constructora Norberto Odebrecht S.A. al arrendamiento de los equipos de tanqueros de combustible.

Precio del contrato: USD \$ 1.628.640 (Un millón seiscientos veinte y ocho mil seiscientos cuarenta con 00/100) dólares de los Estados Unidos de América, incluido IVA.

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

Plazo: 18 meses a partir del 27 de diciembre de 2012.

Riesgo: En caso de incumplir el contrato, el contratante aplicará la garantía de fiel cumplimiento.

b) Servicios de transporte de materiales provenientes de excavación y/o agregados

Contratante: Construtora Norberto Odebrecht S.A

Contratista: **CONSTRUANDES S.A.**

La contratista se obliga con la Construtora Norberto Odebrecht S.A., a la prestación de servicios de transporte de materiales provenientes de excavación y/o agregados y contar con todos los equipos necesarios para la prestación de servicios y asegurarse que estos se mantengan en buen estado de funcionamiento y estén disponibles para usar en todo momento.

Precio del contrato: USD \$ 874.800 (Ochocientos setenta y cuatro mil ochocientos con 00/100) dólares de los Estados Unidos de América, incluido IVA.

Plazo: 12 meses a partir del 20 de marzo del 2013.

Riesgo: En caso de incumplir el contrato, el contratante aplicará la garantía de fiel cumplimiento.

c) Contrato e instalación de un tramo de línea de flujo en diámetro de 18 pulgadas, cable de potencia de 34.5kv y fibra óptica, como parte del contrato que el Contratante está ejecutando para el Bloque 31 de Petroamazonas EP

Contratante: ARB Ecuador

Contratista: **CONSTRUANDES S.A.**

La contratista se obliga con ARB Ecuador, a prestar sus servicios de tendido de línea de flujo, cable de potencia y fibra óptica, excavación de zanja para enterrado de tubería de diámetro 18", excavación de zanja para colocación de los cables de

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

potencia (34.5kv) y fibra óptica, tapado final, instalación de los muertos de anclaje con hormigón que se utilizarán en la tubería.

Precio del contrato: USD \$ 3.168.000 (Tres millones cientos sesenta y ocho mil con 00/100) dólares de los Estados Unidos de América, incluido IVA.

Plazo: 75 días a partir del 821 de junio de 2013.

20. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Sucursal.

A continuación se detalla los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, el 62% de los Activos, corresponden a Activos no corrientes, el rubro corresponde en su totalidad a propiedad y equipo.

En cuanto a los pasivos, el 89% son a corto plazo y están conformados en su mayor parte por cuentas por pagar a proveedores locales.

En relación a los resultados obtenidos, se puede apreciar que los ingresos generados durante el ejercicio 2013, corresponden el 99% al giro de negocio propio de la Compañía, y el 1% corresponde a otras rentas no operativas. En cuanto a los costos y gastos, la Compañía genera un valor porcentual del 34% en relación al total de costos y gastos, en pagos al personal en relación de dependencia.

Para evaluar la situación financiera de la Compañía, se analizaron los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

Riesgo contractual

La generación de los ingresos de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 dependen en un 99% de sus relaciones comerciales contractuales con 2 empresas; por lo que, la continuidad del negocio en marcha dependen de los contratos que se tenga y pueda firmar con éstas compañías.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros; sin embargo, estas medidas no son suficientes debido a que en el año 2013, el índice de liquidez fue de 43%; lo cual indica que la Compañía no tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. Es decir, por cada dólar de deuda la Compañía apenas puede cubrir USD \$ 0.49 con sus activos corrientes. Los resultados son los siguientes:

	<u>2013</u>	-	<u>2012</u>
Índice de Liquidez	0.43		0.91

Los vencimientos de sus activos y pasivos financieros fueron detallados en cada nota a los estados financieros adjuntos.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y activos por impuestos corrientes.

La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito al 31 de diciembre fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	70.875	3.550
Cuentas por cobrar comerciales	841.591	262.415
Total	<u>912.466</u>	<u>265.965</u>

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Sin embargo, estos esfuerzos

CONSTRUANDES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

no son suficientes para reflejar una situación financiera sólida de la empresa, como se demuestra con los siguientes índices financieros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivo totales / Patrimonio	32,23	2.897,55
Pasivo totales / Activos Totales	0,97	1,00

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que al 31 de diciembre de 2013, el 97% de los activos se encuentran financiados con fondos de terceros.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

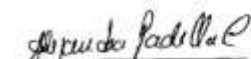
Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Junta de accionistas de la Compañía el 15 de abril del 2014.



Sr. Santiago Espinosa
Gerente General



Lda. Isabel Puga
Gerente Financiero



CPA. Alejandra Padilla
Contadora General