



HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

HIDALGO e HIDALGO S.A.

ÍNDICE DE CONTENIDO

**AUDITORÍA EXTERNA
2017**

- **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**
 - **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
 - **ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**
- **ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**
 - **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**
 - **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE HIDALGO e HIDALGO S.A.

OPINIÓN

1.- Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la Compañía “**HIDALGO e HIDALGO S.A.**”, por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

2.- En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos, presentan fielmente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Empresa “**HIDALGO e HIDALGO S.A.**”, el Estado de Situación Financiera, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo y las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2017, de conformidad con la Técnica Contable y las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.

FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

3.- Hemos llevado a cabo nuestra auditoría, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAAs. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable, sobre si los estados financieros están libres de representación errónea y no contiene distorsiones importantes.

4.- Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos que hemos seleccionado, incluyen la evaluación de los riesgos de presentación errónea, de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados, son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2016 fueron auditados por la firma Esuteco Cía. Ltda. Quienes emitieron el informe, conteniendo una opinión sin salvedades, con fecha 20 de marzo del 2017.

CUESTIONES CLAVE DE LA AUDITORIA

6.- Las cuestiones claves de la Auditoría, son aquellas que a juicio profesional han sido de mayor significación en nuestra Auditoría de Estados Financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra Auditoría en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

7.- Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa “**HIDALGO e HIDALGO S.A.**” ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. Y se ha emitido, Informe de Cumplimiento Tributario separado al S.R.I. por el año 2016 con fecha 29 de junio del 2017.


HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

RESPONSABILIDADES DE LA DIRECCIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS

8.- La Administración de la Empresa “HIDALGO e HIDALGO S.A.” es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables apropiadas y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Quito, 12 de marzo del 2018.

Legalizado por:


Dra. Cecilia Arevalo
GERENTE ESUTECO CIA. LTDA.
C.P.A. No. 11625
RNAE. No. 23

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

A C T I V O	NOTAS	31/12/2017	31/12/2016
CORRIENTE DISPONIBLE			
Caja y Bancos	4.1	180.707.645,61	107.247.879,69
Inversiones Temporales	4.1	110.204.586,73	144.863.671,03
CORRIENTE EXIGIBLE			
Cuentas por Cobrar	4.2	35.827.614,15	47.421.761,09
Provisión Cuentas Incobrables	4.2	- 976.111,78	- 976.111,78
Otras cuentas por cobrar	4.2	146.834.760,50	147.041.806,38
Activos Disponibles para la Venta	4.2	0,00	23.792.377,11
Pagos anticipados y otros	4.2	7.655.109,01	6.762.851,83
Importe Bruto Adeudado Clientes	4.2	15.727.504,56	7.697.869,14
Importaciones en Tránsito	4.2	39.560,00	506.250,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		496.020.668,78	484.358.354,49
ACTIVO FIJO	4.3		
Terrenos		15.670.106,64	15.718.524,24
Edificios		765.865,00	765.865,00
Maquinarias, muebles y equipos		69.444.778,17	60.938.543,54
Vehículos		24.332.018,17	23.178.872,85
Terrenos y Edificios de Inversión		15.972.569,13	16.827.399,33
Depreciación Acumulada		- 71.003.802,12	- 65.027.060,02
ACTIVO FIJO NETO		55.181.534,99	52.402.144,94
ACTIVO LARGO PLAZO			
Inversiones no Corrientes	4.4	41.449.091,39	18.902.419,89
Activos por Impuestos Diferidos	4.5	818.980,78	-
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO		42.268.072,17	18.902.419,89
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		97.449.607,16	71.304.564,83
TOTAL DEL ACTIVO		593.470.275,94	555.662.919,32

Las notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página 6.

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	31/12/2017	31/12/2016
CORRIENTE EXIGIBLE			
Cuentas por pagar	4.6	9.508.943,77	5.079.901,54
Provisiones sociales	4.7	18.616.861,10	21.278.434,70
Obligaciones Impuestos	4.7	12.799.333,38	18.175.809,37
Otros pasivos corto plazo	4.8	448.558,64	573.053,24
TOTAL PASIVO CORRIENTE		41.373.696,89	45.107.198,85
PASIVO LARGO PLAZO			
Jubilación Patronal	4.9	14.025.473,35	12.150.208,09
Desahucio	4.9	2.265.003,52	1.857.725,37
Cuentas por pagar	4.10	5.051.500,00	5.051.500,00
Otras cuentas por pagar largo plazo	4.10	85.649.561,71	91.656.942,46
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		106.991.538,58	110.716.375,92
TOTAL PASIVO		148.365.235,47	155.823.574,77
PATRIMONIO	4.11		
Capital Social		25.700.000,00	25.700.000,00
Reservas		329.010.772,51	268.348.393,05
Reservas de Capital		32.887.656,27	32.887.656,27
Resultados Acumulados NIIFs		3.425.866,69	3.425.866,69
Ganancias y Pérdidas Actuariales Acumuladas		- 3.092.359,74	- 2.135.155,78
Resultado del Ejercicio	4.12	57.173.104,74	71.612.584,32
TOTAL PATRIMONIO		445.105.040,47	399.839.344,55
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		593.470.275,94	555.662.919,32

Las notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página 6.

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS HIDALGO e HIDALGO S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
--

C U E N T A S	31/12/2017	31/12/2016
Ingresos operacionales	224.311.899,09	213.812.409,04
Costo de Ventas	153.869.807,37	107.381.466,57
Otros ingresos	25.647.982,26	13.869.077,37
Utilidad bruta	96.090.073,98	120.300.019,84
Gastos de Administración y de venta	15.040.583,09	15.154.361,25
Total Gastos	15.040.583,09	15.154.361,25
Resultado Operacional	81.049.490,89	105.145.658,59
UTILIDAD GRAVABLE	81.049.490,89	105.145.658,59
15% trabajadores	12.157.423,63	15.771.848,79
Impuesto Renta	11.718.962,52	17.761.225,48
RESULTADO NETO	57.173.104,74	71.612.584,32

Las notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página 6.

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

HIDALGO e HIDALGO S.A. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO EN DÓLARES

	SALDOS 31/12/2017	MOVIMIENTO 2017	SALDOS 31/12/2016
Capital Social	25.700.000,00	-	25.700.000,00
Reservas	329.010.772,51	60.662.379,46	268.348.393,05
Reservas de Capital	32.887.656,27	-	32.887.656,27
Ajuste por adopción NIIFs.	3.425.866,69	-	3.425.866,69
Ganancias y Pérdidas Actuariales Acum.	- 3.092.359,74	- 957.203,96	- 2.135.155,78
Resultado del Ejercicio	57.173.104,74	- 14.439.479,58	71.612.584,32
TOTAL PATRIMONIO	445.105.040,47	45.265.695,92	399.839.344,55

Las notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página 6.

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	2017	2016
SALDO INICIAL	107.247.879,69	65.044.502,92
Ingresos operativos	224.311.899,09	213.812.409,04
Variación corriente exigible	26.671.677,33	- 13.786.459,11
Costos de producción	- 153.869.807,37	- 107.381.466,57
Disminución de inventarios	466.690,00	1.872.803,74
Depreciaciones	5.976.742,10	7.088.432,91
INGRESO BRUTO	210.805.080,84	166.650.222,93
GASTOS		
Gastos Administrativos	- 15.040.583,09	- 15.154.361,25
EFFECTIVO OPERACIÓN	195.764.497,75	151.495.861,68
INVERSIONES		
Incremento de Activos Fijos	- 8.756.132,15	- 4.307.062,01
15% Trabajadores e Impuesto Renta	- 23.876.386,15	- 33.533.074,27
TOTAL INVERSIONES	- 32.632.518,30	- 37.840.136,28
EFFECTIVO FINANCIAMIENTO		
Variación de Pasivos	- 7.458.339,30	- 2.398.982,39
Variación de Patrimonio	- 11.907.408,82	- 9.015.143,69
Variación de inversiones temporales	34.659.084,30	- 10.038.190,09
Otros ingresos	25.647.982,26	13.869.077,37
Otros Activos No Corrientes	- 23.365.652,28	1.175.393,09
EFFECTIVO PROVENIENTE OTROS	17.575.666,16	- 6.407.845,71
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL	180.707.645,61	107.247.879,69
SALDO CAJA Y BANCOS	180.707.645,61	107.247.879,69

Las notas a los Estados Financieros se encuentran a partir de la página 6.

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

HIDALGO e HIDALGO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1.- INFORMACIÓN GENERAL
1.1.- ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS

HIDALGO e HIDALGO S.A., se constituyó mediante Escritura Pública celebrada en la ciudad de Quito, el 27 de marzo de 1969 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 mayo de 1969, bajo la especie de Empresa de responsabilidad limitada y con la denominación de "**HIDALGO e HIDALGO CIA. LTDA.**".

Se transformó en sociedad anónima mediante Escritura Pública celebrada el 30 de septiembre de 1983 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de enero de 1984, quedando con la denominación de "**HIDALGO e HIDALGO SOCIEDAD ANONIMA**"; con fecha 2 de diciembre de 1998 queda legalmente inscrita, en el Registro Mercantil bajo el No. 2905 del tomo No. 129, la escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos otorgada ante el Notario Vigésimo Octavo del Distrito Metropolitano de Quito, Doctor Jaime Andrés Acosta Holguín, el 9 de septiembre de 1998. Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías con la Resolución No. 98.1.1.1.002735.

El Capital actual suscrito y pagado es de veinte y cinco millones setecientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 25'700.000.00), lo cual consta en Escritura Pública otorgada el 16 de septiembre del 2009, ante el Notario Trigésimo Séptimo del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de septiembre del 2009.

El plazo de duración de la Empresa es de 50 años, a partir del 13 de enero de 1984, es decir, que vence el 13 de enero del 2034.

El objeto social básico que tiene la Empresa es: "...la construcción de toda clase de obras, edificios, instalaciones, carreteras, puentes, aeropuertos, represas, etc..."

La Empresa está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Gerente General y el Presidente, quienes ejercen la representación legal, judicial y extrajudicial.

El Gerente General y el Presidente, son elegidos por la Junta General de Accionistas para un período de cinco años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente.

1.2 NÓMINA DE LOS ACCIONISTAS

Ing. Juan Francisco Hidalgo Barahona	53,62%	13.780.000.00
Ing. Julio Hidalgo Barahona.	14,94%	3.840.000.00
Sra. Olivia Hidalgo Barahona.	16,50%	4.240.000.00
Ing. Fernando Hidalgo Barahona.	14.94%	3.840.000.00
TOTAL	100,00%	\$ 25.700.000.00

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1.- CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO

La Empresa adoptó, desde años anteriores, varios mecanismos de control interno, para garantizar la confiabilidad de los registros contables y su veracidad. Se mantiene un departamento de Auditoría Interna, además de varios procedimientos adicionales, administrativos y financieros, que permiten cumplir las disposiciones legales vigentes en el país.

2.2. PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros de la Empresa comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2017, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2017 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la técnica Contable, las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y se ha dado fiel cumplimiento al Art. 3 de la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del delito de Lavado de Activos y del financiamiento de delitos, como se puede ver en el desarrollo de cada una de las políticas mencionadas a continuación.

2.2.2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocidos en los estados financieros, comprenden el efectivo en fondo rotativo y los saldos en instituciones financieras en cuentas corrientes.

2.2.3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Reconocimiento: Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización y distribución de las actividades económicas que realiza la empresa, y su vida útil sea superior a un año.

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo en el momento de su adquisición.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprende los desembolsos realizados por concepto de su adquisición e incluye todos los costos necesarios para su utilización.

Medición posterior al reconocimiento: Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparación y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, planta y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja, reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, planta y equipo.

Método de depreciación y vida útil: El costo de propiedades, planta y equipo se depreciará aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto, son revisados al cierre de cada ejercicio.

Los porcentajes de depreciación están basados en la vida útil estimada de cada clase de propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos, detallados a continuación:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil estimada</u> <u>(en años)</u>
Maquinarias	10
Vehículos	5
Equipo Ingeniería y Taller	10
Equipo y Enseres de oficina	10
Equipos de Computación	3
Equipo Agrícola	10
Edificios	20

Baja de propiedad, planta y equipo: La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de propiedad, planta y equipo.

Deterioro: Al final de cada período, se evalúan los valores en libros de los activos a fin de determinar si existe un indicio de 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 haber alguna).

2.2.4.- IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa el valor del impuesto a la renta por pagar corriente.

Impuesto corriente: El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Tarifa impuesto a la renta año 2017 y sucesivos: De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, incluye entre otros aspectos tributarios, el siguiente:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

2.2.5.- PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita), como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de sus recursos para su cancelación.

2.2.6.- BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por la empresa actuarial "Actuaria Cía. Ltda.", al final de cada periodo.

Las ganancias o pérdidas que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales, se reconocerán, previa una evaluación, en los resultados del año.

Participación a trabajadores: Se reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Empresa en cada año.

El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos, en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

2.2.7.- INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Empresa pueda otorgar, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente.

Los ingresos operacionales de la Compañía, corresponden a Servicios de Construcción de toda clase de obras, edificios, instalaciones, carreteras, puentes, aeropuertos, represas, etc, Generación de energía eléctrica, actividades agrícolas y de arrendamiento de bienes inmuebles; mientras que los ingresos no operacionales corresponden a dividendos e intereses ganados.

Los Ingresos son reconocidos además en base a la NIC 11: Contratos de Construcción, en la cual el reconocimiento del ingreso se lo realiza en base al planillaje.

2.2.8.- COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos y en función de su devengamiento, respetando la esencia sobre la forma y se clasifican por su función.

2.2.9.- ACTIVOS FINANCIEROS

Los Activos Financieros, cubiertos por la NIC 39, se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta. Se determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

2.2.10.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura; nuestra producción, en un alto porcentaje, está relacionada con Instituciones del Estado: Ministerio de Transporte y Obras Públicas, Consejos Provinciales, entre otros, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

La provisión para cuentas incobrables se establece si existe evidencia objetiva de que no se podrán recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta, se evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar.

Baja de un activo financiero: Se da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales por haberse transferido los beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.2.11.- PASIVOS FINANCIEROS

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes, a menos que se tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.2.12.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Se registran a valor razonable al momento de su reconocimiento inicial, no se miden al costo amortizado, debido a que el período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

Baja de un pasivo financiero: Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado.

2.2.13.- SISTEMA CONTABLE

El Sistema de Contabilidad es computarizado y se denomina QBIZ-ERP, cuya licencia y autorización es de propiedad de la empresa.

3.- JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, como son a los importes de ingresos, gastos, activos, pasivos, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

4.- OTRAS PRÁCTICAS CONTABLES

ACTIVOS

4.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y sus equivalentes, se detallan a continuación:

CUENTA	31-dic-17	31-dic-16
Cajas (a)	45.923.25	94.006.35
Bancos (b)	180.661.722.36	107.153.873.34
Inversiones temporales (c)	110.204.586.73	144.863.671.03
TOTAL	290.912.232.34	252.111.550.72

- (a) Los valores de Caja corresponden a los fondos rotativos de proyectos y administración.
- (b) Corresponde a los saldos conciliados de las cuentas bancarias que maneja la empresa como son: Banco del Pacífico, Banco de Loja, Produbanco, BNP Paribas Santander, Banco Internacional, Banco de Guayaquil y Banco del Pichincha.
- (c) Detalle de las Inversiones Temporales

CUENTA	31-dic-17	31-dic-16
Inversiones Temporales Administración	84.443.601.80	40.538.284.64
M.T.O.P.	13.023.573.75	91.651.912.47
E.P.A.	9.354.452.46	9.354.452.46
Banco de Bogotá New York	3.382.958.72	3.319.021.46
TOTAL	110.204.586.73	144.863.671.03

4.2.- ACTIVOS FINANCIEROS
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, son como siguen:

CUENTA	31-dic-17	31-dic-16
Cuentas por cobrar Proyectos (a)	35.827.614,15	47.421.761,09
Provisión Cuentas Incobrables (b)	-976.111,78	-976.111,78
Otras cuentas por Cobrar (c)	146.834.760,50	147.041.806,38
Activos disponibles para la venta	0,00	23.792.377,11
Pagos anticipados y Otros (d)	7.655.109,01	6.762.851,83
Importe Bruto Adeudado Clientes (a)	15.727.504,56	7.697.869,14
Importaciones en Tránsito (e)	39.560,00	506.250,00
TOTAL	205.108.436,44	232.246.803,77

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

(a) Las cuentas por cobrar proyectos y el Importe Bruto adeudado clientes, es como sigue:

CUENTA	31-dic-17	31-dic-16
El Triunfo – Bucay	8.465,58	8.465,58
Cuenca Baja del Guayas	97.853,81	97.853,81
Riego Catarama	1.053.674,05	1.053.674,05
Riego Zapotillo	479.076,30	479.076,30
Puyo Santa Clara	5.633,21	5.633,21
Santa Clara Tena	78.782,43	78.782,43
Hidro Sibimbe	-253.378,92	-584.239,32
Cascol La Cadena	10.113,21	10.113,21
Río Chone	212.259,97	212.259,97
Aloag Santo Domingo T.2	13.008.275,41	14.783.142,89
Chongón Progreso	32.065,46	32.065,46
Carrizal Chone	2.311.763,44	2.311.763,44
Chunchi Zhud	26.924,78	26.924,78
Túnel Uravía	-	262.309,05
La Y de Tabiazo	275.611,01	275.611,01
Hidroeléctrica El Corazón	-	-12,70
El Carmen Pambilar	1.283.530,24	1.283.530,24
Chone Flavio Alfaro	220.679,28	220.679,28
Santa Rosa Huaquillas	655.333,47	655.333,47
Convialsa S.A.	5.000,00	5.000,00
Variante Intern. Ecuador	302.833,57	302.833,57
Suma Pedernales	1.852.762,10	2.031.602,44
Interagua - Las Orquideas (Canales)	95.229,45	322.600,28
Intercambiador Av. de las Américas	1.030.518,13	1.030.518,13
Metrovía	5.521,54	5.521,54
Administración Quito	290.204,15	310.896,69
Canales de Riego Tabacundo	4.782.434,60	5.446.727,49
Zhud Cochancay	201.661,58	265.444,46
Anillo Vial Quevedo	-	11.404.788,38
Trasvase Chongon	237.794,59	7.960,85
ECAPAG- Guayaquil	343.401,40	161.753,72
Cuenca Azogue Tramo 1	1.288.542,14	2.859.455,05
Pantanos Secos Artificiales	477.224,09	764.134,78
Guaranda las Herreñas San Juan	-	24.510,97
Acueducto San Antonio-San Miguel el Morro	-0,00	46.516,14

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

Tramo 4 del Quinto Acueducto	673.053,86	75.018,83
Santo Domingo - El Carmen	-	2.078,25
San Pedro La Bendita	310.413,24	780.497,55
San Antonio - La Margarita - San Vicente	86.723,09	315.405,29
La Troncal - Puerto Inca	-	12.253,68
Rehabilitación carretera Baba	29.932,36	26.196,76
Plan de Ordenamiento – Loja	4.757.425,88	2.345.545,73
Sistema Regional Agua Potable	1.467.779,54	3.270.775,98
Gualaceo – Limon	2.041.824,31	679.749,61
Tena - Puerto Napo - Capricho – Puyo	148.045,67	325.148,39
Las Esclusas	3.294.284,27	-
Sistema 3 Flor de Bastión	3.329.293,45	465.137,41
Agua Potable Pesillo	1.662.248,02	-
Regeneración Urbana Manta	988.618,36	-
Chalpi Grande - Papallacta	966.374,88	-
Hcda. Guanguilquí	6.000,00	-
Esmeraldas.	6.672,42	-
Hcda. El Sitio	2.674,38	-
Alcantarillado Milagro	1.363.964,91	618.592,10
TOTAL POR COBRAR PROYECTOS	51.555.118,71	55.119.630,23

(b) La provisión de cuentas incobrables, es como sigue:

CUENTA	31-dic-17	31-dic-16
Provisión cuentas incobrables	976.111,78	976.111,78
TOTAL	976.111,78	976.111,78

(c) Las otras cuentas por cobrar, es como sigue:

CUENTA	31-dic-17	31-dic-16
Grimp S.A,	181.822,74	181.822,74
Surco Activo S.A.	81.286.214,10	78.937.874,84
Amina S.A.	7.558,22	7.501,06
Terrafrut S.A.	372.017,29	372.017,29
C.A.S.A.	80.000,00	80.000,00
Consorcio Nuevo Milenium S.A.	2.026.100,62	2.002.478,86
Plus Hotel S.A.	-	536.744,81
Ecusamoxte	172.047,02	156.701,75
Ing. Alejandro Hidalgo	200.000,00	200.000,00

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

Hidalgo Barahona Juan	2.219.885,24	2.219.885,24
Consorcio Tocumen	4.749.352,63	5.249.352,63
Eneragro	12.153.861,79	12.672.145,97
Interagua Ltda.	2.719.500,00	3.217.650,73
Ing. Guillermo Araque	20.000,00	20.000,00
Hidalgo Barahona Fernando Ing.	-	477.496,92
Cía. Verdu S.A.	25.437,30	25.437,30
Celebrity	630,00	630,00
Patricia Célteri	81.000,00	93.000,00
Consorcio Puerto Limpio	263.473,19	263.473,19
Consorcio Colombia S.A.	7.402.250,85	7.402.250,85
Hidalgo e Hidalgo Colombia S.A.S.	25.538.243,60	25.318.134,42
Gemadems S.A.	35.560,40	35.560,40
Consorcio Verdú	527,99	527,99
Netervill S.A.	65.000,00	65.000,00
Consol	5.089,36	4.469,72
Comercializadora del Sol S.A.	95.188,78	38.814,58
Mogolfur S.A.	528.544,31	528.544,31
Opevial S.A.	236.670,00	236.670,00
Concesionaria Vial Honduras S.A.	4.581.747,22	4.581.747,22
Florsario S.A.	281,52	281,52
Nutri Fort S.A.	45.990,00	39.102,00
Víctor Bastidas	100.000,00	100.000,00
Consorcio Loja 2015	20.000,10	20.000,10
Consorcio Puyango Tumbes	1.393.713,93	1.393.713,93
Hago Mendoza Washington Daniel	4.000,00	4.000,00
Santos Barreto Tyrone Noe	1.000,00	1.000,00
Consorcio Ptar Las Esclusas	189.052,30	70,00
Hidalgo Gonzalez Julio Gonzalo	-	557.706,01
Juan Felipe Macias Veras	8.000,00	-
Merchan Noriega José Enrique	25.000,00	-
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	146.834.760,50	147.041.806,38

(d) Los Pagos anticipados se conforman de las siguientes cuentas:

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

(d.1) Los pagos anticipados son los siguientes:

CUENTA	31-dic-17	31-dic-16
Anticipo Proveedores	2.298.612,78	2.231.061,65
Anticipo Contratistas	3.678.984,66	3.448.994,48
Anticipo Servicios	15.642,72	15.642,72
TOTAL	5.993.240,16	5.695.698,85

(d.2) Las fondos de garantía de proyectos son los siguientes:

CUENTA	31-dic-17	31-dic-16
Cuenca - Azogues.	262.859,21	262.859,21
Cascol La Cadena	15.810,79	15.810,79
La y del Tabiazo	4.067,67	4.067,67
Interagua - Las Orquídeas (Canales)	367.252,28	320.738,54
Regeneración Urbana Manta	107.128,56	0,00
TOTAL	757.118,51	603.476,21

(d.3) Los préstamos de empleados corresponden a:

CUENTA	31-dic-17	31-dic-16
Empleados Proyectos	484.364,21	290.114,21
Empleados Administración	420.386,13	173.562,56
TOTAL	904.750,34	463.676,77

(e) Las importaciones en tránsito, es como sigue:

CUENTA	31-dic-17	31-dic-16
Importaciones en Tránsito	39.560,00	506.250,00
TOTAL	39.560,00	506.250,00

4.3 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo, es como se presenta a continuación:

CUENTAS	31-dic-17	31-dic-16
Terrenos	15.670.106,64	15.718.524,24
Edificios	765.865,00	765.865,00
Maquinarias, muebles y equipos	69.444.778,17	60.938.543,54
Vehículos	24.332.018,17	23.178.872,85
Terrenos propiedades de Inversión	14.625.214,13	15.480.044,33
Edificios propiedades de Inversión	1.347.355,00	1.347.355,00

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

Depreciación Acumulada	- 71.003.802,12	- 65.027.060,02
TOTAL	55.181.534,99	52.402.144,94

Incrementos y Disminuciones de Propiedad, planta y Equipo en el año 2017:

VARIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	
SALDO INICIAL	52.402.144,94
INCREMENTOS y DISMINUCIONES	
Terrenos	- 48.417,60
Maquinarias, muebles y equipos	8.506.234,63
Vehículos	1.153.145,32
Terrenos, Edificios de Inversión	- 854.830,20
TOTALES	8.756.132,15
Depreciación, variaciones	- 5.976.742,10
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	55.181.534,99

4.4.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

Las inversiones a largo plazo, se presentan a continuación:

CUENTAS	31-dic-17	31-dic-16
Conorte S.A.	6.630.000,00	6.630.000,00
Concegua S.A.	6.630.000,00	6.630.000,00
C.A.S.A.	6.517.377,11	-
Consortio Nuevo Milenium S.A.	749.999,89	749.999,89
Convial Manabí S.A.	3.646.714,39	4.892.420,00
Conviperú S.A.	5.250.000,00	-
Conseccionaria Vial del Sur Covisur	6.825.000,00	-
Conseccionaria Vial del Sol Covisol S.A.	5.200.000,00	-
TOTAL	41.449.091,39	18.902.419,89

4.5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Las cuentas que conforman los activos por impuestos diferidos son las siguientes:

CUENTAS	31-dic-17	31-dic-16
Impuestos Diferidos	818.980,78	0,00
TOTAL	818.980,78	0,00

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

PASIVOS

4.6.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas acreedoras comerciales y otras cuentas por pagar se conforman de la siguiente manera:

CUENTAS	31-dic-17	31-dic-16
Cuentas por Pagar Subcontratistas	1.083.803,88	763.553,90
Dividendos por Pagar	3.638.207,46	96.826,37
Cuentas por Pagar Proveedores	4.786.932,43	4.219.521,27
TOTAL	9.508.943,77	5.079.901,54

Se refieren a los pagos que se deben realizar a proveedores de bienes y servicios en el corto plazo.

4.7 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los pasivos que corresponden a otras cuentas por pagar, se detallan a continuación:

CUENTAS	31-dic-17	31-dic-16
Provisiones Sociales	5.148.548,11	4.979.164,15
Aportes al IESS	1.310.889,36	527.421,76
Utilidades Empleados	12.157.423,63	15.771.848,79
Impuesto a la Renta Compañía	9.483.165,08	13.657.424,03
Obligaciones Tributarias	3.316.168,30	4.518.385,34
TOTAL	31.416.194,48	39.454.244,07

4.8 OTROS PASIVOS CORTO PLAZO

Los otros pasivos a corto plazo, se detallan a continuación:

CUENTAS	31-dic-17	31-dic-16
Otros Pasivos Corto Plazo	448.558,64	573.053,24
TOTAL	448.558,64	573.053,24

4.9 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST- EMPLEO A LARGO PLAZO

Las obligaciones por beneficios post – empleo se presenta a continuación:

CUENTA	31-dic-17	31-dic-16
Jubilación Patronal	14.025.473,35	12.150.208,09
Desahucio	2.265.003,52	1.857.725,37
TOTAL	16.290.476,87	14.007.933,46

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

4.10 OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Los pasivos a largo plazo corresponden a los siguientes:

CUENTA	31-dic-17	31-dic-16
Cuentas por Pagar (a)	5.051.500,00	5.051.500,00
Otras cuentas por pagar largo plazo (b)	85.649.561,71	91.656.942,46
TOTAL PASIVO NO CORRIENTES	90.701.061,71	96.708.442,46

(a) Las cuentas por pagar a largo plazo son:

CUENTA	31-dic-16	31-dic-15
C.A.S.A Construcción y Administración .S.A.	3.900.000,00	3.900.000,00
Interagua Holanda	1.151.500,00	1.151.500,00
TOTAL	5.051.500,00	5.051.500,00

(b) Las otras cuentas por pagar a largo plazo corresponden a los anticipos de clientes que se presentan a continuación:

CUENTA	31/12/2017	31/12/2016
Nobol El Empalme	0,00	21.919.284,22
El Triunfo – Bucay	3.614.441,40	15.631.047,12
Cuenca Baja Guayas	2.683.982,22	2.683.982,22
Cuenca - Azogues.	3.224.079,88	3.224.079,88
Riego Catarama	5.619.493,23	5.619.493,23
Riego Zapotillo	500.185,76	500.185,76
Puyo-Sta Clara.	45.232,37	45.232,37
Santa Clara Tena	110.032,56	110.032,56
Cascol La Cadena	17.762,04	17.762,04
Río Chone	6.681,11	6.681,11
Yanzatza-Los Encuentros	68.399,77	68.399,77
Los Encuentros-Chuchumbleta	165.188,80	165.188,80
Carrizal Chone	4.041.570,77	4.041.570,77
Chone - Flavio Alfaro	1.868.008,02	1.868.008,02
Convial S.A.	3.104.783,20	3.104.783,20
Río - Jondachi – Tena	234.911,27	234.911,27
Suma Pedernales	1.378.865,11	1.378.865,11
Interagua - Las Orquideas (Canales)	3.200.501,04	3.316.028,45
Puyango Tumbes	271.703,98	271.703,98
Canales de Riego Tabacundo	11.677,62	-

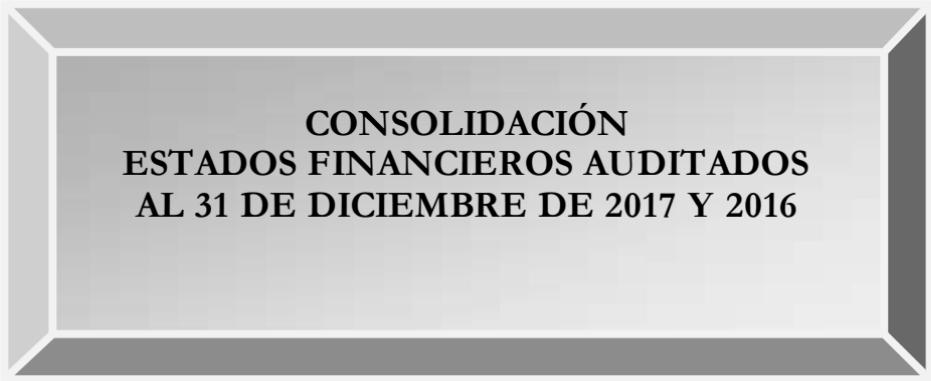
HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 2017

Esmeraldas	20.787,70	20.787,70
Anillo Vial Quevedo	739.278,92	-
ECAPAG- Guayaquil	34.983,13	34.983,13
Cuenca Azoguez Tramo 1	124.086,01	10.527,56
Pantanos Secos Artificiales	0,00	317.121,83
Guaranda – Las Herrerías – San Juan	10.278,22	707.583,90
Acueducto San Antonio - San Miguel - El Morro	0,00	228.379,61
Tena - Puerto Napo - Capricho – Puyo	917.187,18	1.867.293,94
Tramo 4 del Quinto Acueducto	69.767,20	259.306,93
Gualaceo – Limón	7.330.837,30	11.180.095,32
Plan de Ordenamiento – Loja	3.665.808,93	7.613.099,29
Sistema Regional Agua Potable	2.472.511,25	5.099.936,74
Alcantarillado Milagro	35.444,31	110.586,63
Las Esclusas	16.996.552,75	0,00
Sistema 3 Flor de Bastión	3.128.715,21	0,00
Agua Potable Pesillo	2.953.052,09	0,00
Regeneración Urbana Manta	2.506.668,66	0,00
Chalpi Grande - Papallacta	14.476.102,70	0,00
TOTAL	85.649.561,71	91.656.942,46

4.11 PATRIMONIO

Capital Social: El capital social autorizado consiste de 642.500 acciones de US\$40.00, valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

CUENTAS	31-dic-17	31-dic-16
Capital Social	25.700.000,00	25.700.000,00
Reserva Legal	29.888.878,21	29.888.878,21
Reserva Facultativa	299.121.894,30	238.459.514,84
Reserva de Capital	32.887.656,27	32.887.656,27
Resultados Acumulados NIIF	3.425.866,69	3.425.866,69
Ganancias y Pérdidas Actuariales Acum.	- 3.092.359,74	- 2.135.155,78
Resultados del Ejercicio	57.173.104,74	71.612.584,32
TOTAL PATRIMONIO	445.105.040,47	399.839.344,55



**CONSOLIDACIÓN
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

ÍNDICE DE CONTENIDO

AUDITORÍA EXTERNA 2017

- ***INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES***
 - ***ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA***
 - ***ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL***
- ***ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO***
 - ***ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO***
 - ***NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS***

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 12 de marzo del 2018.

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE HIDALGO e HIDALGO S.A.

1.- Hemos Auditado los Estados Financieros Consolidados que se acompañan del Grupo Económico HIDALGO e HIDALGO S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 conformado por las siguientes empresas:

- 1.- HIDALGO e HIDALGO S.A.
- 2.- CONSORCIO CONVIAL MANABI CONVIALS.A.
- 3.- CONSEJONARIA NORTE CONNORTE S.A.
- 4.- CONSEJONARIA DEL GUAYAS CONSEJUA S.A.
- 5.- CONSORCIO PUERTO NUEVO MILENIUM S.A.
- 6.- CONSORCIO AVQ
- 7.- CONSORCIO VIAL MANABI
- 8.- CONSORCIO PUERTO LIMPIO
- 9.- CONSORCIO LOJA 2015
- 10.-CONSORCIO PTAR LAS ESCLUSAS GUAYAQUIL

2.- Se adjuntan los correspondientes: Estado de Situación Financiera Consolidado, Estado de Resultado Integral Consolidado, Cambios en el Patrimonio y Flujo de Efectivo, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados por la Administración de HIDALGO e HIDALGO S.A. con base a lo establecido en las Notas a los Estados Financieros y en la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la S.I.C.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA PROPÓSITOS ESPECIALES.

3.- La Administración de HIDALGO e HIDALGO S.A. es responsable de la preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las políticas contables descritas en las Notas a los Estados Financieros y, del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados acorde a lo determinado en la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003. de la Superintendencia de Compañías, que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

4.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados 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 consolidados no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros consolidados, 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, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME CONSOLIDADO 2017

OPINIÓN

5.- En nuestra opinión, los estados financieros consolidados arriba mencionados han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con lo establecido en las Notas a los Estados Financieros y acorde a la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la S.I.C.

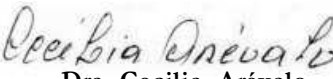
BASE CONTABLE

6.- Sin calificar nuestra opinión, informamos que en las Notas a los estados financieros consolidados se describe la base contable utilizada para su preparación y que los negocios incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieren operado como un negocio único durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios consolidados.

RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN Y A LA UTILIZACIÓN

7.- Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de las entidades que conforman el Grupo económico de HIDALGO e HIDALGO S.A. y la Superintendencia de Compañías acorde a su Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados a aquellas compañías dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del año anterior. Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos podrían no ser utilizados para otros fines.

Legalizado por:


Dra. Cecilia Arévalo
GERENTE ESUTECO CIA. LTDA.
C.P.A. No. 11625
RNAE. No. 23

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME CONSOLIDADO 2017

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
CONSOLIDACIÓN HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 -2016

ACTIVOS	31/12/2017	31/12/2016
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	195.464.441	126.209.347
Activos Financieros Corrientes	369.552.664	360.226.187
Provisión Incobrables	(984.677)	(984.677)
Inventarios	489.864	1.171.056
Servicios y Otros Pagos Anticipados	6.733.370	6.220.938
Impuestos Corrientes	18.405.682	12.405.965
Otros Activos Corrientes	757.119	32.093.722
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	590.418.463	537.342.538
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, Planta y Equipo	66.935.310	65.671.688
Propiedades de Inversión	4.810.480	4.469.836
Intangibles	11.782.739	12.164.936
Activos Financieros No Corrientes	1.206.104	5.008.426
Otros Activos No Corrientes	23.858.905	66.528
TOTAL NO CORRIENTE	108.593.538	87.381.414
TOTAL DEL ACTIVO	699.012.001	624.723.952

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME CONSOLIDADO 2017

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
CONSOLIDACIÓN HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 -2016

PASIVOS	31/12/2017	31/12/2016
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas y Documentos por pagar	46.905.730	38.025.419
Obligaciones con Instituciones Financieras	-	1.677.142
Otras Obligaciones Corrientes	41.964.758	43.017.406
Cuentas por Pagar Diversas / Relacionadas	340.308	-
Otros Pasivos Corrientes	22.913.816	2.878.126
TOTAL PASIVO CORRIENTE	112.124.612	85.598.093
PASIVOS NO CORRIENTES		
Anticipos de clientes	78.039.259	67.281.151
Provisiones por Beneficios	924.641	455.316
Impuestos Diferidos	360.827	703.094
Otros Pasivos No Corrientes	16.540.740	20.406.932
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	95.865.467	88.846.493
TOTAL PASIVO	207.990.079	174.444.586
PATRIMONIO		
Capital Social	25.700.000	25.700.000
Reservas	351.179.029	298.712.581
Adopción NIIF	2.027.677	2.027.677
Resultados Acumulados	32.977.846	45.093.246
Resultado del Ejercicio	74.158.045	73.998.900
Participación no controlada	4.979.325	4.746.962
TOTAL PATRIMONIO	491.021.922	450.279.366
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	699.012.001	624.723.950

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME CONSOLIDADO 2017

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
CONSOLIDACIÓN HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 -2016

	31/12/2017	31/12/2016
Ingresos ordinarios	303.131.118	233.098.892
Costo de Ventas	(179.730.568)	(97.034.291)
UTILIDAD BRUTA	123.400.550	136.064.601
INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración	(21.485.224)	(20.394.939)
Gastos de Venta	(89.314)	(86.318)
Gastos Financieros	(490.310)	(221.235)
Otros Gastos	(996.606)	(1.970.694)
UTILIDAD GRAVABLE	100.339.096	113.391.415
15% Participación Trabajadores	(13.211.314)	(19.875.624)
Impuesto a la Renta	(10.943.193)	(19.516.891)
RESULTADO NETO	76.184.589	73.998.900

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
CONSOLIDACIÓN HIDALGO e HIDALGO S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 -2016

	SALDOS 31/12/2017	MOVIMIENTO 31/12/2017	SALDOS 31/12/2016
Capital Social	25.700.000	-	25.700.000
Reservas	351.179.029	52.466.448	298.712.581
Adopción NIIF	2.027.677	-	2.027.677
Resultados Acumulados	32.977.846	(12.115.400)	45.093.246
Resultado del Ejercicio	74.158.045	159.145	73.998.900
Participación no controlada	4.979.325	232.363	4.746.962
TOTAL PATRIMONIO	491.021.922	40.742.556	450.279.366

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME CONSOLIDADO 2017

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS CONSOLIDACIÓN HIDALGO e HIDALGO S.A. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 -2016
--

	2017	2016
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	241.088.741	222.873.820
Total clases de cobros por actividades de operación	241.088.741	222.873.820
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(134.983.067)	(152.843.900)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(22.083.570)	(4.052.344)
Dividendos recibidos	17.457.865	-
Intereses recibidos	-	8.487.588
Impuestos a las ganancias pagados	(14.931.546)	(18.372.590)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(4.377.393)	18.052.077
Total clases de pagos por actividades de operación	(157.066.637)	(156.896.244)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	82.171.030	74.144.651
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	(23.792.377)	-
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	24.335.146	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(9.395.719)	(19.387.144)
Compras de otros activos a largo plazo	(1.566.863)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(818.981)	(1.269.514)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión	(11.238.794)	(20.656.658)
Pagos de préstamos	(1.677.142)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(378.957)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación	(1.677.142)	(378.957)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	69.255.094	53.109.036
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	126.209.347	73.100.311
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	195.464.441	126.209.347

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
--

I.- INFORMACIÓN GENERAL

Hidalgo e Hidalgo S. A. fue constituida en el 27 de marzo de 1969 en la República de Ecuador, como una compañía de responsabilidad limitada e inscrita en el registro mercantil del cantón Quito el 27 de mayo de 1969 con la denominación de “Hidalgo e Hidalgo Cía. Ltda.”. Se transformó en sociedad anónima mediante Escritura Publica el 30 de septiembre de 1983 bajo la denominación de Hidalgo e Hidalgo S. A.

Hidalgo e Hidalgo S. A. posee inversiones en subsidiarias y acuerdos conjuntos detallados a continuación, los cuales se presentan consolidadas:

- Consorcio Convial Manabí Convial S.A.
- Concesionaria Norte Conorte S.A.
- Concesionaria del Guayas Consegua S.A.
- Consorcio Puerto Nuevo Milenium S.A.
- Consorcio AVQ
- Consorcio Vial Manabí
- Consorcio Puerto Limpio
- Consorcio Loja 2015
- Consorcio PTAR las Esclusas Guayaquil

A continuación se detalla la actividad económica de las subsidiarias del grupo:

- **Consorcio Convial Manabí Convial S. A.** tiene como objeto social asumir las obligaciones y derechos emanados del contrato de concesión de obra pública, diseño, construcción, rehabilitación operación, administración y mantenimiento del anillo vial sur de Manabí.

La dirección registrada es: Ricaurte S/N y Cordova, Portoviejo - Ecuador

En esta subsidiaria Hidalgo e Hidalgo mantiene una participación del 65%.

- **Concesionaria Norte Conorte S. A.** tiene como objeto social concesión de obras públicas para su construcción, rehabilitación, mantenimiento, mejoramiento, ampliación, explotación, administración y otros servicios, entre otros.

La dirección registrada es: Av. Constitución 100 y Av. Juan Tanca Marengo, Guayaquil - Ecuador.

En esta subsidiaria Hidalgo e Hidalgo mantiene una participación del 97.50%.

- **Concesionaria del Guayas Consegua S. A.** tiene como objeto social la construcción de todo tipo de edificios residenciales: casas familiares individuales, edificios multifamiliares, incluso edificios de alturas elevadas, viviendas para ancianos, casas para beneficencia, orfanatos, cárceles, cuarteles, conventos, casas religiosas. Incluye remodelación, renovación o rehabilitación de estructuras existentes.

La dirección registrada es: Av. Constitución 100 y Av. Juan Tanka Marengo, Guayaquil - Ecuador.

En esta subsidiaria Hidalgo e Hidalgo mantiene una participación del 97.50%.

- **Consorcio Puerto Nuevo Milenium S. A.** tiene como objeto social la explotación, operación, desarrollo y mantenimiento de todas las áreas e instalaciones del Puerto Comercial de Esmeraldas en los términos establecidos en las Bases de la licitación Pública Internacional.

La dirección registrada es: Av. Barbizzotty S/N y Checa, Esmeraldas - Ecuador.

En esta subsidiaria Hidalgo e Hidalgo mantiene una participación del 75%.

- **Consorcio AVQ** tiene como objeto social la ejecución de trabajos correspondientes al contrato para la construcción del anillo vial de Quevedo Tramo II.

La dirección registrada es: Av. Galo Plaza Lasso N51-127 y Algarrobos, Quito - Ecuador.

Este consorcio de acuerdo a normas internacionales de información financiera fue calificado como acuerdo conjunto de tipo operación conjunta en la cual Hidalgo e Hidalgo mantiene una participación del 50%.

- **Consorcio Vial Manabí** tiene como objeto social la ejecución de trabajos correspondientes al contrato para la reconstrucción y mantenimiento de la carretera Chone - Flavio Alfaro.

La dirección registrada es: Av. 10 De Agosto N51-127 y Algarrobos, Quito - Ecuador.

Este consorcio de acuerdo a normas internacionales de información financiera fue calificado como acuerdo conjunto de tipo operación conjunta en la cual Hidalgo e Hidalgo mantiene una participación del 65%.

- **Consorcio Puerto Limpio** tiene como objeto social prestar servicios de recolección de basura, barrido y limpieza de vías.

La dirección registrada es: Km 2.5 Av. Casuarina S/N, Guayaquil - Ecuador.

Este consorcio de acuerdo a normas internacionales de información financiera fue calificado como acuerdo conjunto de tipo operación conjunta en la cual Hidalgo e Hidalgo mantiene una participación del 50%.

- **Consorcio Loja 2015** tiene como objeto social la construcción del plan de ordenamiento y desarrollo sostenible del casco urbano central de la ciudad de Loja.

La dirección registrada es: Av. Galo Plaza Lasso N51-127 y Algarrobos, Quito - Ecuador.

Este consorcio de acuerdo a normas internacionales de información financiera fue calificado como acuerdo conjunto de tipo operación conjunta en la cual Hidalgo e Hidalgo, mantiene una participación del 63%.

- **Consorcio PTAR las Esclusas Guayaquil**, tiene como objeto social la "Construcción de la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales Las Esclusas Guayaquil – Ecuador".

La dirección registrada es: Av. Galo Plaza Lasso N51-127 y Algarrobos, Quito - Ecuador.

Este consorcio de acuerdo a normas internacionales de información financiera fue calificado como acuerdo conjunto de tipo operación conjunta en la cual Hidalgo e Hidalgo mantiene una participación del 60%.

2.- PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la Compañía y de sus subsidiarias, después de eliminar todas las cuentas y transacciones importantes entre las compañías.

Los acuerdos conjuntos evaluados como operación conjunta son presentados en los estados financieros en relación con su participación en la operación conjunta.

3.- NORMAS PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.SC.ICI.DCCP.G.13.009 del 11 de septiembre de 2015, publicada en el Registro Oficial No. 96 del 7 de octubre de 2015, determinó que además de las compañías que de acuerdo a los parámetros establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera están obligadas a presentar estados financieros consolidados, deben hacerlo también aquellas compañías que consten dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas.

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 28 de febrero del 2016 la Superintendencia de Compañías promulgó las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

A continuación se detallan las Compañías que de acuerdo al Servicio de Rentas Internas conforman el grupo “Constructora Hidalgo e Hidalgo”. De igual manera se incluyen las compañías que conforman los estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

ENTIDADES BAJO EL CONTROL DE HIDALGO E HIDALGO S. A. **IDENTIFICACIÓN DE CADA ENTIDAD Y NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA A APLICAR**

IDENTIFICACIÓN INTEGRANTE	RAZÓN SOCIAL INTEGRANTE	ANÁLISIS DE SEGMENTACIÓN			MOTIVO
		CLASIFICACIÓN	NORMA	CONSOLIDA	
1790059111001	HIDALGO E HIDALGO S.A	Sociedad Nacional	NIIF 10	Si	Controladora
0991503331001	CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.	Sociedad Nacional	NIIF 10	Si	Ejerce control
0991503102001	CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.	Sociedad Nacional	NIIF 10	Si	Ejerce control
1391740913001	CONSORCIO CONVIAL MANABI S.A. CONVIALSA	Sociedad Nacional	NIIF 10	Si	Ejerce control
1792060389001	CONSORCIO VIAL MANABI	Sociedad Nacional	NIIF 11	Si	Ejerce control conjunto
1792434152001	CONSORCIO AVQ	Sociedad Nacional	NIIF 11	Si	Ejerce control conjunto
0992646535001	CONSORCIO PUERTO LIMPIO	Sociedad Nacional	NIIF 11	Si	Ejerce control conjunto
0891710437001	CONSORCIO PUERTO NUEVO MILENIUM S.A.	Sociedad Nacional	NIIF 11	Si	Ejerce control conjunto
1792643295001	CONSORCIO LOJA 2015	Sociedad Nacional	NIIF 11	Si	Ejerce control conjunto

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME CONSOLIDADO 2017

1792705568001	CONSORCIO PTAR las Esclusas Guayaquil	Sociedad Nacional	NIIF 11	Si	Ejerce control conjunto
1790774058001	COMPANIA COMERCIAL REINA VICTORIA S.A. COMREIVIC	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1791753305001	PALPAILON S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1790811905001	GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. GUAISA	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1791714903001	NUTRIFORT S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
0992262516001	ALIBOC S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
0990213879001	PROPIEDADES AGRO INDUSTRIALES SURCO ACTIVO S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1791937856001	PLUSHOTEL S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1792060427001	CIA. VERDU S.A. Y ASOCIADOS	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1704675717	HIDALGO BARAHONA FERNANDO SEBASTIAN	Persona Natural	NIC 24	No	No ejerce control
1792076153001	COMERCIALIZADORA BIOPALM S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1791399994001	FLORICOLA SAN ANTONIO S.A. FLORSANTA	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1791953169001	MULTIHABITAT S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1790004104001	SIMAR DEL ECUADOR S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1703613883	HIDALGO BARAHONA JUAN FRANCISCO	Persona Natural	NIC 24	No	No ejerce control
0891734697001	OLEIFERA GENE TECHNOLOGY S.A. OGT	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1704777182	HIDALGO BARAHONA OLIVIA ELVIRA	Persona Natural	NIC 24	No	No ejerce control
0992444274001	ECUADRAGAS S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1704675733	HIDALGO BARAHONA JULIO GONZALO	Persona Natural	NIC 24	No	No ejerce control
0992401988001	CKICTOR S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1791947827001	CENTRO COMERCIAL MANTA INTERNACIONAL	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1791878175001	FLORICOLA EXPRESS S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1791242947001	AGROINDUSTRIAL TERRAFRUT S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1791295188001	GRUPO IMPORTACION Y DISTRIBUCION DE PRODUCTOS GRIMP S. A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1790882179001	INDIPASISA S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1792045576001	IBIZA.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1791400186001	ACUACULTORA SAN LORENZO S.A. ACUALOSA	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1790839664001	ECUSAMOXTE CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1791406924001	FLORSARIO S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1791804546001	TRATAMIENTOS AGROQUIMICOS TRATARQUIM S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1791893689001	HIDROGUACHALA S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1792421034001	OLEAGINOSAS DEL PACIFICO OLEAPACIFIC S.A.	Sociedad Nacional	NIC 24	No	No ejerce control
1300187117	HIDALGO GONZALEZ ALBERTO MARIA	Persona Natural	NIC 24	No	No ejerce control
1700242407	HIDALGO GONZALEZ JULIO GONZALO	Persona Natural	NIC 24	No	No ejerce control

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME ESPECIAL SOBRE LA EXISTENCIA Y FUNCIONAMIENTO DE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO QUE APLICA LA SOCIEDAD PARA CUMPLIR CON LAS NORMAS DE PREVENCION DE LAVADO DE ACTIVOS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS.

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE HIDALGO E HIDALGO S.A.:

Cumpliendo con el artículo 32 de las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y otros Delitos, expedidas mediante Resolución N. SCV.DSC.14.009 del 30 de Junio de 2014, publicada en el Registro Oficial N. 292 del 18 de Julio del 2014, cumplimos en informar que con fecha 16 de Marzo del 2017 la UAFE procedió a registrar la actualización de su base de datos con la Acreditación del Nuevo Oficial de Cumplimiento Titular, el cual corresponde al Ing. Cristian Marcelo Bermúdez Espinosa, la calificación del Sr. Bermúdez fue emitida con fecha 7 de marzo del 2017 y se encuentra vigente.

Del control realizado a las Normas de Prevención de Lavado de Activos de **HIDALGO E**

Luis Alcívar No.150 y Brasil. Telefax 022-430-606 / 022-921-321

www.esuteco.com

HIDALGO e HIDALGO S.A.
INFORME CONSOLIDADO 2017

HIDALGO S.A., la empresa cuenta con el Manual de Prevención de Lavado de Activos.

El oficial de cumplimiento preparó el informe anual con fecha 05 de marzo del 2018, y presentó a la Junta de Accionistas.

De la revisión a los Estados Financieros del periodo Enero a Diciembre del 2017, la Compañía ha dado cumplimiento con todas sus obligaciones referentes a la presentación de los reportes de operaciones y transacciones que superan el umbral de los USD\$10.000,00 por conceptos de obras de construcción y de la venta de bienes inmuebles, no se han detectados operaciones o transacciones económicas inusuales e injustificadas (ROII).


La empresa mantiene un control diario de las transacciones que realiza, así como también se han impartido las capacitaciones en el transcurso del año, con la finalidad de que el personal y los accionistas cumplan con las disposiciones establecidas para evitar ser víctimas de Lavado de Activos o del Financiamiento del Terrorismo o de Otros Delitos.

OPINIÓN

En nuestra opinión, la Empresa "**HIDALGO E HIDALGO S.A.**", por el período terminado el 31 de diciembre del 2017; cumple con todas las Normas y Regulaciones Vigentes sobre el Lavado de Activos.

Quito, 12 de marzo del 2018.

Legalizado por:


Dra. CECILIA ARÉVALO
GERENTE ESUTECO CIA. LTDA.
C.P.A. No. 11625
RNAE. No. 23