DRA. LIDA CUEVA ALVAREZ
NOTARIA SUPLENTE
QUITO - ECUADOR

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de Caneybi Corp. S.A.)

Estados Financieros Separados
Años terminados en Diciembre 31, 2017 y 2016
Con Informe de los Auditores Independientes

BDO

Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5 y 6
Quito - Ecuador
Código Postal: 170526

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 090306

DRA. LIDA CUEVA NEVAREZ
NOTARIA SUPLENTE
Notaría
QUITO - ECUADOR

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

Informe sobre la auditoría a los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. (Una subsidiaria de Caneybi Corp. S.A.), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados separados de resultado integral, cambios en el patrimonio neto y 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.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. (Una subsidiaria de Caneybi Corp. S.A.) al 31 de diciembre de 2017, así como el resultadoo de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Énfasis base contable y restricción a la distribución y uso

Llamamos la atención a la Nota 4.1, a los estados financieros adjuntos, en la que se explica que los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en el cumplimiento de la presentación de estados financieros a la entidad de control. Nuestro informe está dirigido a los Accionistas y Administración de la Compañia y para la presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y no debe ser distribuido a otros. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

Otra información

La Administración de la Compañía es responsable de la otra información. La otra información comprende el informe anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría respectivo.

BDO ECUADOR CIA. LTDA., es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas. BDO es el nombre comercial de la red BDO y cada una de las empresas asociadas de BDO.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base a nuestra revisión del informe anual que la Administración presentará a la Junta de Accionistas, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho a los encargados del Gobierno de la Entidad.

Responsabilidades de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

Los miembros del Gobierno Corporativo (Presidencia, Gerencia General y Gerencias Departamentales) de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros separados.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Otras cuestiones

Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.

BDO

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como, nuestro informe sobre el cumplimiento de las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

Elizabeth Álvarez - Socia

Abril 02, 2018
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que eran de importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la Ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Estados Financieros Separados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Contenido: **Pág.**

- Estados Separados de Situación Financiera 5
- Estados Separados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales 6
- Estados Separados de Cambios en el Patrimonio 7
- Estados Separados de Flujos de Efectivo 8
- Resumen de las Principales Políticas Contables 10
- Notas a los Estados Financieros Separados 30

DRA. LIDA CUEVA NEVAREZ
NOTARIA SUPLENTE
QUITO - ECUADOR

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	11,844,833	15,669,264
Inversiones corrientes	(9)	2,855,457	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(10)	5,239,534	3,147,746
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(23)	18,802,992	13,687,939
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		72,827	16,421
Otros activos financieros	(11)	110,000	14,843,564
Inventarios	(12)	8,856,080	9,981,254
Gastos pagados por anticipado	(13)	10,506,719	13,690,325
Otros activos corrientes	(14)	1,009,789	1,031,209
Total activos corrientes		59,298,231	72,067,722
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos	(15)	161,808,786	191,725,805
Activo intangible		17,114	25,932
Otras cuentas por cobrar no relacionados	(16)	3,680,390	-
Activos por impuestos diferidos	(24)	84,764	76,521
Inversiones no corrientes	(17)	83,615,883	37,229,385
Total activos no corrientes		249,206,937	229,057,643
Total activos		308,505,168	301,125,365
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(18)	3,259,492	3,267,526
Otras cuentas por pagar relacionadas	(23)	1,066,197	4,794,764
Dividendos por pagar	(23)	51,141	13,233,725
Pasivos por impuestos corrientes	(24)	2,132,445	4,212,890
Anticipos de clientes	(19)	21,056,867	31,585
Obligaciones por beneficios a los empleados	(20)	5,558,412	4,187,055
Otros pasivos corrientes		10,502	122
Total pasivos corrientes		33,135,056	29,727,667
Pasivo no corriente:			
Obligaciones por beneficios definidos	(21)	4,247,513	3,627,570
Otros pasivos no corrientes	(22)	489,701	266,193
Total pasivo no corriente		4,737,214	3,893,763
Total pasivos		37,872,270	33,621,430
Patrimonio neto:			
Capital social	(25)	100,083,039	100,083,039
Reservas	(26)	22,361,777	21,730,781
Otros resultados integrales	(27)	177,929	224,593
Resultados acumulados	(28)	148,010,153	145,465,522
Total patrimonio neto		270,632,898	267,503,935
Total patrimonio neto y pasivos		308,505,168	301,125,365

Ing. César Torres
Gerente General

Bayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros separados

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por contratos de construcción	(29)	97,702,548	79,087,012
Costo de producción y ventas	(30)	(74,458,523)	(62,769,745)
Ganancia bruta		23,244,025	16,317,267
Gastos de administración	(31)	(11,692,964)	(11,070,920)
Participación a trabajadores	(20)	(2,405,992)	(1,729,179)
Utilidad operacional		9,145,069	3,517,168
Otros ingresos	(32)	2,236,332	6,214,035
Gastos financieros	(33)	(450,872)	(356,615)
Otros gastos	(34)	(1,453,183)	(4,709,936)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		9,477,346	4,664,652
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(24.2)	(3,175,632)	(3,194,046)
Efecto de impuestos diferidos	(24.4)	8,243	76,521
Utilidad del ejercicio		6,309,957	1,547,127
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(21)	(46,664)	273,475
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		(46,664)	273,475
Resultado integral total del año		6,263,293	1,820,602

Ing. César Torres
Gerente General

Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros separados

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

	Nota	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas: Reserva legal	Reservas: Reserva facultativa	Reservas: Subtotal	Otros resultados integrales: Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Resultados acumulados: Utilidades acumuladas	Resultados acumulados: Capital adicional	Resultados acumulados: Reserva por valuación	Resultados acumulados: Provenientes de la primera adopción a las NIIF	Resultados acumulados: Utilidad del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2015		100,083,039	-	21,564,403	11,664	21,576,067	(48,882)	63,669,350	12,751,927	21,634,722	54,357,880	20,132,582	172,546,461	294,196,685
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	-	20,132,582	-	-	-	(20,132,582)	-	-
Transferencia a dividendos por pagar		-	-	-	-	-	-	(11,474,111)	-	-	-	-	(11,474,111)	(11,474,111)
Pago dividendos		-	-	-	-	-	-	(16,998,398)	-	-	-	-	(16,998,398)	(16,998,398)
Apropiación de reserva 2016	(18)	-	-	154,714	-	154,714	-	(154,714)	-	-	-	-	(154,714)	-
Salario digno		-	-	-	-	-	-	(843)	-	-	-	-	(843)	(843)
Resultado integral total del año	(28)	-	-	-	-	-	273,475	-	-	-	-	1,547,127	1,547,127	1,820,602
Saldos al 31 de diciembre de 2016		100,083,039	-	21,719,117	11,664	21,730,781	224,593	55,173,866	12,751,927	21,634,722	54,357,880	1,547,127	145,465,522	267,503,935
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	-	1,547,127	-	-	-	(1,547,127)	-	-
Apropiación de reserva 2017	(26)	-	-	630,996	-	630,996	-	(630,996)	-	-	-	-	(630,996)	-
Pago a la administración tributaria		-	-	-	-	-	-	(3,133,971)	-	-	-	-	(3,133,971)	(3,133,971)
Salario digno		-	-	-	-	-	-	(359)	-	-	-	-	(359)	(359)
Resultado integral total del año	(28)	-	-	-	-	-	(46,664)	-	-	-	-	6,309,957	6,309,957	6,263,293
Saldos al 31 de diciembre de 2017		100,083,039	-	22,350,113	11,664	22,361,777	177,929	52,955,667	12,751,927	21,634,722	54,357,880	6,309,957	148,010,153	270,632,898

Ing. César Torres
Gerente General

Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

DRA. LIDA CUEVA NOTARIA SUPLENTE CANTÓN QUITO ECUADOR

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros separados.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Cobros procedentes de clientes		128,869,737	106,143,759
Pagos a proveedores y empleados		(71,885,931)	(56,313,821)
Intereses pagados		(187,919)	(59,335)
Intereses recibidos		706,301	822,672
Impuestos a las ganancias pagados		(3,470,280)	(7,425,130)
Otros ingresos (egresos) netos		98	(787,971)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		54,032,006	42,380,174
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por inversiones corrientes	(9)	(2,855,457)	-
Efectivo recibido por la venta de otros activos financieros	(11)	13,597,884	-
Efectivo recibido por dividendos	(32)	539,601	853,085
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(15)	(7,459,786)	(5,087,642)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	(15)	1,090,681	555,411
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles		(11,947)	(10,371)
Efectivo pagado por la compra de inversiones no corrientes	(17)	(46,313,293)	(18,374,560)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(41,412,317)	(22,064,077)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por dividendos		(13,182,584)	(16,998,398)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(21)	(127,206)	(1,219,020)
Efectivo pagado a la autoridad tributaria		(3,133,971)	-
Efectivo pagado por salario digno		(359)	(843)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(16,444,120)	(18,218,261)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(3,824,431)	2,097,836
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		15,669,264	13,571,428
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		11,844,833	15,669,264

Ing. César Torres
Gerente General

Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros separados

DRA. LIDA CUEVA ALVAREZ
NOTARIA SUPLENTE
Notaría
QUITO - ECUADOR

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Utilidad del ejercicio		6,309,957	1,547,127
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(15)	19,017,717	20,404,262
Utilidad en venta de activos fijos	(32)	(80,341)	(74,458)
Amortización de activos intangibles		20,765	31,433
(Utilidad) pérdida en valuación de inversiones	(32 y 34)	(73,205)	115,468
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(21)	665,580	719,657
Reducciones y liquidaciones anticipadas de jubilación patronal	(21)	(222,176)	(585,372)
Gasto financiero jubilación patronal y desahucio	(21)	262,953	297,280
Provisión para participación a trabajadores	(20)	2,405,992	1,729,179
Provisión para impuesto a las ganancias	(24.3)	3,175,632	3,194,046
Efecto de impuestos diferidos	(24.4)	(8,243)	(76,521)
Dividendos recibidos	(32)	(539,601)	(853,085)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución en Otros activos financieros corrientes		838,573	-
(Aumento) en cuentas por cobrar clientes no relacionados		(2,091,788)	(745,569)
Disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados		12,233,695	27,803,264
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar no relacionadas		(56,406)	32,047
Disminución en inventarios		1,125,174	215,180
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		(496,784)	4,429,125
Disminución (aumento) en otros activos corrientes		21,420	(2,634)
Aumento (disminución) en cuentas y documentos por pagar no		316,624	(4,102,389)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(5,256,076)	(1,551,838)
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(1,034,635)	(5,322,689)
(Disminución) en cuentas por pagar relacionadas		(3,761,990)	(4,205,034)
Aumento (disminución) en anticipos de clientes		21,025,282	(950)
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes		10,379	(6,524)
Aumento (disminución) en otros pasivos no corrientes		223,508	(610,831)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		54,032,006	42,380,174

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO GENERARON DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía recibió Bonos del Estado por 27,551 y 2,721,414 como pago de compañías relacionadas respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía entrego Bonos del Estado por 324,658 para liquidar a varios de sus proveedores.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía vendio activos fijos a sus relacionadas en el exterior por US$17,348,748 los cuales se encuentran pendientes de cobro.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía recibió mediante cesión de derechos sobre el 100% de una obligación la suma de 3,680,390.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía recibió Títulos del Banco Central (TBC) por 4,747,870 como pago de compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía entrego bienes por 3,740,389 como dación en pago a varios de sus proveedores.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía entrego Bonos del Estado por 2,485,000 y 150,000 por compra de propiedad, planta y equipo y por liquidación de jubilación patronal respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía entregó Títulos del Banco Central (TBC) por 4,747,870 para liquidar impuestos con la Administración Tributaria .

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía recibió como pago de su relacionada con Bonos del Estado por 13,306,168.

Ing. César Torres
Gerente General

Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros separados

DRA. LIDA CUEVA NEVAREZ NOTARIA SUPLENTE Notaría QUITO - ECUADOR

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

1. **IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.**

   a. **Nombre de la entidad.**
   "HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A."

   b. **RUC de la entidad.**
   1790258688001

   c. **Domicilio de la entidad.**
   Abraham Lincoln N26-16 y San Ignacio.

   d. **Forma legal de la entidad.**
   Sociedad Anónima.

   e. **País de incorporación de la entidad.**
   Ecuador.

   f. **Descripción de las operaciones de la entidad.**

   Herdoíza Crespo Construcciones S.A., fue constituida el 19 de marzo de 1976 en la ciudad de Quito - Ecuador. Según escritura pública del 17 de julio de 1981, se realizó el cambio de denominación de HERCEG Cía. Ltda., en Marcelo Herdoíza Crespo HERCEG Cía. Ltda.

   Según escritura pública del 14 de diciembre de 1983, se realizó el cambio de denominación de Marcelo Herdoíza Crespo HERCEG Cía. Ltda., a Herdoiza Crespo Construcciones HERCEG Cía. Ltda.

   Según escritura pública del 26 de junio de 1989, se cambió de denominación de Herdoíza Crespo Construcciones HERCEG Cía. Ltda., a Herdoiza Crespo Construcciones Cía. Ltda., mediante escritura pública del 29 de mayo de 1995, se transforma de Compañía Limitada a Sociedad Anónima.

   Su objetivo principal es la contratación y ejecución de obras de ingeniería, tales como: viales, urbanas, edificaciones, construcción de puentes, puertos, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo. Fabricar productos minerales no metálicos diversos, tales como el hormigón. Fabricar materiales de construcción para pavimentación y revestimiento a base de asfalto, construir y fabricar ductos y estructuras de almacenamiento.

DRA. LIDA CUEVA NAVARRETE NOTARIA SUPLENTE Notaría Quinta CUENCA-ECUADOR

g. **Composición accionaria.**

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Caneybi Corp S.A.	Ecuador	75,729,756	75.67%
Central Project Development S.A.	Costa Rica	19,829,772	19.81%
Svalbard Northway Sociedad Anónima	Costa Rica	4,523,511	4.52%
		100,083,039	100.00%

El control de la Compañía es ejercido por Caneybi Corp S.A.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros separados se presenta a continuación:

DRA. LIDA CUEVA NEVAREZ NOTARIA SUPLENTE QUITO - ECUADOR

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como, por las disposición emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 29 de diciembre de 2017, respecto al uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, lo cual difiere lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se debe considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2018:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos financieros"	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones"	1 de enero de 2018

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros"	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2021

NIIF 9, "Instrumentos financieros".

Cuya versión final fue emitida en julio de 2014. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

La compañía a la fecha de este informe se encuentra en un proceso de análisis sobre la aplicación de esta norma a fin de identificar los posibles impactos en los estados financieros.

NIIF 15 **"Ingresos procedentes de contratos con clientes".**

Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones.

Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

La compañía a la fecha de este informe se encuentra en un proceso de análisis sobre la aplicación de esta norma a fin de identificar los posibles impactos en los estados financieros.

CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas".

Emitida en diciembre de 2016. La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de *un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de* la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

La interpretación será de aplicación obligatoria para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

NIIF 16 **"Arrendamientos".**

Emitida en enero de 2016, es una nueva norma que establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario.

La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida *si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 "Ingresos* procedentes de Contratos con Clientes".

La compañía a la fecha de este informe se encuentra en un proceso de análisis sobre la aplicación de esta norma a fin de identificar los posibles impactos en los estados financieros.

Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros"(*).

NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos".

Esta modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse *retrospectivamente y su vigencia es a partir* del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

NIC 40 "Propiedades de inversión" (*).

Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados".

Emitida en septiembre de 2014. Estas enmiendas abordan una inconsistencia reconocida entre *los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC* 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Establece que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una subsidiaria o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una subsidiaria. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por ser determinada debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una *simplificación de contabilidad de asociadas y* negocios conjuntos. Se permite su adopción inmediata.

CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas".

Emitida en junio de 2017. Esta interpretación aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la NIC 12 Impuestos sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

NIIF 17 "Contratos de seguros" (*).

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado Separado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros separados y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja/ bancos incluyendo las inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6. Inversiones corrientes.

En este grupo contable se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición en:

- Disponibles para la venta.- En este grupo contable se registran los activos que fueron adquiridos con el propósito de venderse en el corto plazo. Se miden al valor razonable y las actualizaciones se llevan al patrimonio como otros resultados integrales.

DRA. LIDA CUEVA NEVAREZ
NOTARIA SUPLENTE
QUEVEDO - ECUADOR

- Mantenidas hasta el vencimiento.- En este grupo contable se registran los activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del período en que ocurra.

4.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor *(si los hubiere)*.

4.8. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.9. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del periodo en el cual *generan beneficios económicos futuros.*

4.10. Propiedades, maquinarias y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

DRA. LIDA CUEVA NAVARRO NOTARIA SUPLENTE QUITO - ECUADOR

Medición inicial.- Las propiedades, maquinarias y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- Las propiedades, maquinaria y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los desembolsos posteriores por concepto de reemplazo de componentes, reparación y conservación serán reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales del período en el que se incurre, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

Las ganancias o pérdidas por la venta de propiedades, maquinarias y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo vendido, éste efecto se registrará en el estado de resultados integral del período como otros ingresos u otros gastos.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Método de depreciación.- Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

	Vida útil	Valor residual
Terrenos	No aplica	No aplica
Edificios	10-38 años	Cero (*)
Muebles y enseres	10 años	Cero (*)
Maquinaria y equipo	10-12-15 años	2,5% chatarra
Equipo de computación	3 años	Cero (*)
Vehículos, equipos de transporte y caminero	5-8-10-12-15 años	2,5% chatarra o 25% a valor razonable

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

DRA. LIDA CUEVA NEVAREZ NOTARIA SUPLENTE Notaría QUITO - ECUADOR

4.11. Inversiones no corrientes.

Inversiones en subsidiarias.- En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, reconociendo cualquier efecto en los resultados del período. La Matriz considerará a una Subsidiaria a partir de la fecha en que se asume el control y la excluirá en la fecha en que cesa el mismo.

Inversiones en otras Compañías.- En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costos de venta.

Aportes para futura capitalización.- En este grupo contable se registra los valores entregados en efectivo o especies con los cuales se espera aumentar el capital social en un periodo máximo de 12 meses. Se miden a su valor nominal menos cualquier pérdida por deterioro.

4.12. Cuentas por pagar proveedores.

La Compañía registra en este grupo contable a las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionadas adquiridos en el curso normal de negocio y otras obligaciones tales como: otras obligaciones corrientes, anticipos de clientes y otros pasivos corrientes.

Se miden inicialmente por su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

4.13. Dividendos por pagar.

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

4.14. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del periodo en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio.
Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. Para el año 2017, la Administración de la Compañía utilizó como tasa de descuento a la tasa de interés promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.15. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2017 y 2016 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la *diferencia temporaria*.

4.16. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.17. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra las acciones ordinarias. Se miden a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (ganancia o pérdida actuariales).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades o pérdidas netas del ejercicio y acumuladas, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo mediante resolución de Junta General de Accionistas.

4.18. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Contratos de construcción.- en este grupo contable se registran los ingresos provenientes principalmente del contrato celebrado con Panamericana Vial PANAVÍAL. Se miden utilizando el método de avance de obra al final del período sobre el que se informa.

Según criterio de la Administración de la Compañía, la manera más razonable de medir el estado de realización de los proyectos de construcción son las "Planillas de Avance de Obra" elaboradas por el Departamento de Ingeniería al cierre de cada período contable, en las cuales se evidencia el grado de avance real de los mismos.

4.19. Costos y gastos.

Costo de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, financieros y otros.

4.20. Segmentos operacionales.

Un segmento operativo se define como un componente de una Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por *la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de* recursos y la evaluación de los resultados. La Compañía opera como un segmento único.

4.21. Medio ambiente.

Herdoíza Crespo Construcciones S.A., cumple con los procesos ambientales estipulados en las normas técnicas de cada contrato y demás leyes vigentes, la remediación ambiental se reconoce en las planillas de avance de obra.

4.22. Estados de flujo de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.23. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de otros activos financieros corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones, corrientes comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco, institución financiera u otra *entidad emisora de títulos valores; cuando el valor en libros excede el valor futuro de* recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor de reposición resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habria sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de *independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios* vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, *fijar límites y controles de riesgo adecuados y para* monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 10 y 23), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.- Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir *con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante* la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía 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 la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
Año terminado en diciembre 31, 2017:		
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	3,259,492	-
Otras cuentas por pagar relacionadas	1,066,197	-
	4,325,689	-
Año terminado en diciembre 31, 2016:		
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	3,267,526	-
Otras cuentas por pagar relacionadas	4,794,764	-
	8,062,290	-

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total pasivos	37,872,270	33,621,430
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	11,844,833	15,669,264
Total deuda neta	26,027,437	17,952,166
Total patrimonio neto	270,632,898	267,503,935
Índice de deuda - patrimonio neto	9.62%	6.71%

Riesgo de mercado.-Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene obligaciones u operaciones de crédito.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

7. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Diciembre 31,2017				Diciembre 31,2016			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
Activos financieros medido al valor razonable:								
Efectivo y equivalentes al efectivo	11,844,833	11,844,833	-	-	15,669,264	15,669,264	-	-
Inversiones corrientes	2,855,457	2,855,457	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	110,000	110,000	-	-	14,843,564	14,843,564	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	5,239,534	5,239,534	-	-	3,147,746	3,147,746	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	18,802,992	18,802,992	-	-	13,687,939	13,687,939	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	72,827	72,827	3,680,390	3,680,390	16,421	16,421	-	
Total activos financieros	38,925,643	38,925,643	3,680,390	3,680,390	47,364,934	47,364,934	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(3,259,492)	(3,259,492)	-	-	(3,267,526)	(3,267,526)	-	-
Otras cuentas por pagar relacionadas	(1,066,197)	(1,066,197)	-	-	(4,794,764)	(4,794,764)	-	-
Anticipos de clientes	(21,056,867)	(21,056,867)	-	-	(31,585)	(31,585)	-	-
Otros pasivos corrientes	(10,502)	(10,502)	(489,701)	(489,701)	(122)	(122)	(266,193)	(266,193)
Total pasivos financieros	(25,393,058)	(25,393,058)	(489,701)	(489,701)	(8,093,997)	(8,093,997)	(266,193)	(266,193)
Instrumentos financieros, netos	13,532,585	13,532,585	3,190,689	3,190,689	39,270,937	39,270,937	(266,193)	(266,193)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Bancos		11,832,981	15,330,004
Caja		11,852	28,465
Equivalentes al efectivo	(1)	-	310,795
	(2)	11,844,833	15,669,264

(1) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a operaciones Sweep Account en el Banco del Pichincha C.A., que generan un interés anual del 2,51% con vencimiento el 03 de enero de 2017.

(2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

9. INVERSIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Banco Internacional:			
Inversión al 5% de interés nominal anual y vencimiento en Septiembre de 2018.	(1)	2,655,457	-
Banco del Pichincha:			
Inversión al 3.75% de interés nominal anual y vencimiento en Abril de 2018.	(2)	200,000	-
		2,855,457	-

(1) Al 31 de diciembre de 2017, esta inversión se encuentra como colateral de la garantía bancaria emitida por el Banco Internacional para garantizar el juicio con el Servicio de Rentas Internas. (Nota 35)

(2) Al 31 de diciembre de 2017, estas inversiones se encuentran como colateral para la emisión de garantías del Banco del Pichincha requeridas en la ejecución de proyectos. (Nota 35)

10. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Planillas de avance de obra:			
Ministerio de Transporte y Obras Públicas		1,901,960	1,901,960
DP World - Proyecto Playas Posorja		2,564,187	-
	(1)	4,466,147	1,901,960
Cuentas por cobrar clientes menores		773,387	1,245,786
	(2)	5,239,534	3,147,746

(1) Corresponden a planillas de avance de obra en contratos de construcción que aún no han sido aprobadas por los clientes y facturadas por la Compañía.

(2) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes no relacionados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
Antigüedad	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	-	-	-	-
De 1 a 180 días	2,598,011	-	818,701	-
De 181 a 360 días	316,548	-	-	-
Más de 361 días	2,324,975	-	2,329,045	-
	5,239,534	-	3,147,746	-

11. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene Bonos del Estado por 110,000 que se encuentran bloqueados como garantía requerida por el Servicio de Rentas Internas en proceso de determinación del año 2011. (Nota 35)

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a Bonos del Estado con un interés anual del 5.07%, 5 años plazo y con vencimientos hasta Noviembre 2020, han sido clasificados como activos financieros a corto plazo debido a que la Administración pretende venderlos en dicho plazo.

12. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Repuestos	(1)	3,307,809	3,721,182
Material de construcción		3,945,554	4,383,904
Ropa de trabajo		248,826	494,106
Herramientas		531,244	493,964
Asfalto		318,046	276,040
Combustibles y lubricantes		161,002	230,092
Emulsificantes		199,129	194,322
Seguridad industrial		39,242	43,189
Menaje		41,082	50,414
Hormigón		28,224	40,575
Otros inventarios		35,922	53,466
		8,856,080	9,981,254

(1) Incluye principalmente piezas y partes para mantenimiento de maquinarias.

13. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Anticipos a proveedores	6,056,809	10,384,606
Pólizas de seguro	1,190,977	1,178,396
Compañías relacionadas (Nota 23)	3,258,933	2,127,323
	10,506,719	13,690,325

14. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Garantías al Servicio de Rentas Internas	(1)	1,000,000	1,022,920
Garantías arriendos		5,500	1,000
Otras garantías		4,289	4,289
Garantías aduaneras		-	3,000
		1,009,789	1,031,209

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene Bonos del Estado que se encuentran bloqueados como garantía requerida por el Servicio de Rentas Internas en proceso de determinación del año 2011. (Nota 35)

15. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Clasificación, neto:			
Terrenos	(1)	63,026,964	60,171,373
Edificios		*6,900,554*	*7,599,233*
Muebles y enseres		341,438	411,960
Maquinaria y equipo		56,837,208	85,428,432
Equipo de computación		55,939	53,734
Vehículos, equipos de transporte y caminero		30,505,501	37,548,898
Otros		4,141,182	512,175
		161,808,786	191,725,805

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costo:			
Terrenos	(1)	63,026,964	60,171,373
Edificios		7,802,938	8,385,145
Muebles y enseres		703,456	705,829
Maquinaria y equipo		123,886,416	151,089,011
Equipo de computación		110,102	205,081
Vehículos, equipos de transporte y caminero		71,876,665	73,024,896
Otros		4,141,182	512,175
		271,547,723	294,093,510
Depreciación acumulada:			
Edificios		(902,384)	(785,912)
Muebles y enseres		(362,018)	(293,869)
Maquinaria y equipo		(67,049,208)	(65,660,579)
Equipo de computación		(54,163)	(151,347)
Vehículos, equipos de transporte y caminero		(41,371,164)	(35,475,998)
		(109,738,937)	(102,367,705)
		161,808,786	191,725,805

(1) *Al 31 de diciembre de 2016, incluye un terreno por 6,800,000 que se encuentra* como colateral de la garantía emitida por el Banco Pichincha C.A. (Nota 35)

Los movimientos de propiedades, maquinarias y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos Equipo de Transporte y Camionero	Otros	Total
Costo:								
Saldo a Diciembre 31, 2015	53,969,935	7,860,526	708,326	154,902,083	535,100	78,322,336	57,465	296,355,771
Adiciones	6,253,438	629,282	3,994	4,840	8,109	218,269	454,710	7,572,642
Ventas	(52,000)	-	-	(3,643,105)	-	(2,149,313)	-	(5,844,418)
Bajas	-	(104,663)	(4,506)	(83,532)	(224,142)	(3,328,575)	-	(3,745,418)
Totalmente depreciados	-	-	(1,985)	(91,275)	(113,986)	(37,821)	-	(245,067)
Saldo a Diciembre 31, 2016	60,171,373	8,385,145	705,829	151,089,011	205,081	73,024,896	512,175	294,093,510
Adiciones	3,038,026	-	-	48,595	56,326	687,832	3,629,007	7,459,786
Transferencias	412,565	(466,000)	-	-	-	-	-	(53,435)
Ventas	(595,000)	(36,018)	-	(26,326,555)	(6,754)	(1,671,260)	-	(28,635,587)
Totalmente depreciados	-	(80,189)	(2,373)	(924,635)	(144,551)	(164,803)	-	(1,316,551)
Saldo a Diciembre 31, 2017	63,026,964	7,802,938	703,456	123,886,416	110,102	71,876,665	4,141,182	271,547,723

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos Equipo de Transporte y Camionero	Total
Depreciación acumulada:							
Saldo a Diciembre 31, 2015	-	(624,766)	(229,915)	(54,316,511)	(386,433)	(32,019,381)	(87,577,006)
Gasto por depreciación	-	(265,810)	(70,446)	(12,450,203)	(103,041)	(7,514,762)	(20,404,262)
Ventas	-	-	-	933,430	-	692,463	1,625,893
Bajas	-	104,664	4,507	81,430	224,142	3,327,860	3,742,603
Totalmente depreciados	-	-	1,985	91,275	113,986	37,821	245,067
Saldo a Diciembre 31, 2016	-	(785,912)	(293,869)	(65,660,579)	(151,346)	(35,475,999)	(102,367,705)
Gasto por depreciación	-	(262,813)	(70,522)	(11,517,160)	(52,059)	(7,115,163)	(19,017,717)
Transferencias	-	53,435	-	-	-	-	53,435
Ventas	-	12,717	-	9,203,897	4,690	1,055,195	10,276,499
Totalmente depreciados	-	80,189	2,373	924,635	144,551	164,803	1,316,551
Saldo a Diciembre 31, 2017	-	(902,384)	(362,018)	(67,049,207)	(54,164)	(41,371,164)	(109,738,937)

DRA. LIDA CUEVA NOTARIA QUITO ECUADOR

16. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a cesión de derechos sobre el 100% de una obligación a favor de Herdoíza Crespo Construcciones S.A., por la suma de 3,680,390.

17. *INVERSIONES NO CORRIENTES.*

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

			Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		Valor Nominal	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Inversiones en subsidiarias:						
Alfavial S.A.	(1)	209,999	80.77%	80.77%	209,999	209,999
Palmarvial S.A.	(1)	3,749,999	99.99%	99.99%	3,749,999	3,749,999
OPL S.A.	(1)	99,999	99.99%	99.99%	99,999	99,999
Inestrucsur Cía. Ltda.	(1)	865,800	51.00%	51.00%	865,801	865,801
HCC S.A. Sucursal Colombiana	(1)	3,980,030	100.00%	100.00%	3,980,030	710,030
HCC Colombia S.A.S	(1)	31,235,382	100.00%	100.00%	31,235,382	23,259,560
HCC S.A. Sucursal Perú	(1)	24,000,000	100.00%	100.00%	24,000,000	2,000,000
Sudinco S.A.C.	(1)	6,310,000	99.99%	99.99%	6,310,000	3,510,000
HCC Sucursal Bolivia S.A.	(1)	100,000	100.00%	100.00%	100,000	100,000
					70,551,210	34,505,388
Otras inversiones:						
Banco Pichincha C.A.	(2)	732,047	0.1076%	0.1121%	366,023	292,818
Fideicomiso Hit	(3)	-	0.02%	0.02%	273,446	273,446
Fideicomiso Unión	(3)	1,892	0.00%	0.00%	7,733	7,733
					647,202	573,997
Aportes para futura capitalización:						
HCC S.A. Sucursal Colombiana					-	1,800,000
HCC Colombia S.A.S					12,149,980	350,000
Interland Transportation & Construction					267,491	-
					12,417,471	2,150,000
					83,615,883	37,229,385

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estas inversiones se encuentran registradas al costo de adquisición.

(2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estas inversiones se encuentran registradas al valor de mercado determinado al cierre de cada año.

(3) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estas inversiones se encuentran registradas al valor patrimonial proporcional determinado a diciembre de 2007.

El movimiento de otras inversiones, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial		37,229,385	18,970,293
Adiciones		46,313,293	18,374,560
Ganancia en valoración de inversiones	(Nota 32)	73,205	30,941
Pérdida en valoración de inversiones	(Nota 34)	-	(146,409)
Saldo final		83,615,883	37,229,385

18. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Proveedores locales	2,962,952	2,732,203
Provisión proveedores	296,364	468,266
Proveedores del exterior	176	67,057
	3,259,492	3,267,526

19. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Compañía relacionada (Nota 23)	21,018,081	-
Otros no relacionados	38,786	31,585
	21,056,867	31,585

20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Con el IESS		478,324	507,253
Por beneficios de ley a empleados		2,663,545	1,911,374
Contribución por leyes especiales		-	9,065
Participación trabajadores por pagar	(1)	2,416,543	1,759,363
		5,558,412	4,187,055

(1) El movimiento de participación a trabajadores por pagar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	1,759,363	5,564,022
Provisión del año	2,405,992	1,729,179
Pagos	(1,748,812)	(5,533,838)
Saldo final	2,416,543	1,759,363

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, conforme petición de la Administración de la Compañía, el Ministerio del Trabajo según Resolución Ministerial No. MDT-2016-0050 de fecha 27 de diciembre de 2016, resuelve considerar como una sola empresa a las compañías Panamericana Vial S.A. Panavial, Herdoíza Crespo Construcciones S.A., Alfavial S.A., Inestrucsur Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda. y Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A., en los términos contenidos en el artículo 103 del Código del Trabajo, para efectos del reparto de participación y distribución de utilidades correspondiente al año 2016 a favor de los trabajadores de las referidas empresas.

21. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Jubilación patronal	(1)	3,203,392	2,821,869
Bonificación por desahucio	(2)	1,044,121	805,701
		4,247,513	3,627,570

(1) Jubilación patronal.- 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.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial		2,821,869	3,623,829
Costo laboral por servicios actuales		500,060	521,796
Costo financiero		204,660	223,001
Ganancia actuarial	(Nota 27)	(94,216)	(186,311)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(Nota 32)	(222,176)	(585,372)
Transferencia		(5,500)	(2,953)
Beneficios pagados		(1,305)	(772,121)
Saldo final		3,203,392	2,821,869

(2) Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	805,701	1,205,546
Costo laboral por servicios actuales	165,520	197,861
Costo financiero	58,293	74,279
(Pérdida) ganancia actuarial (Nota 27)	140,880	(87,164)
Transferencia	(372)	12,078
Beneficios pagados	(125,901)	(596,899)
Saldo final	1,044,121	805,701

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	-%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	21.89%	20.93%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(130,197)	(24,894)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-4%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	139,233	26,535
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4%	3%
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	147,111	29,625
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(138,371)	(28,050)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4%	-3%
Rotación:		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(77,709)	29,060
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	80,391	(27,804)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	3%	-3%

22. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a garantías varias de contratistas por 489,701 y 266,193 respectivamente.

23. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Cuentas por cobrar clientes relacionados:			
Panamericana Vial S.A. Panavial		-	13,570,039
Inestrucsur Cía. Ltda.		252,473	28,604
Alfavial S.A.		49,299	16,796
Palmarvial S.A.		-	72,500
Caneybi Corp S.A.		42,031	-
HCC Colombia S.A.S		360,009	-
HCC S.A. Sucursal Colombiana		447,027	-
HCC Sucursal Perú S.A.		15,826,711	-
Sudamericana Integral de Construcciones S.A.C		1,825,442	-
		18,802,992	13,687,939
Gastos pagados por anticipado:			
Caneybi Corp S.A.		*1,310,463*	-
Binexpro S.A.		1,128,797	1,400,000
HCC S.A. Sucursal Colombiana		96,924	230,905
HCC Colombia S.A.S		341,547	354,158
HCC Sucursal Bolivia S.A.		45,357	32,260
Palmarvial S.A.		200,001	-
HCC Sucursal Perú S.A.		25,844	
Otras		110,000	110,000
	(Nota 13)	3,258,933	2,127,323
		31, 2017	*31, 2016*
Cuentas por pagar relacionadas:			
Inestrucsur Cía. Ltda.		576,671	455,264
Palmarvial S.A.		-	3,549,999
Caneybi Corp S.A.		-	159,124
Alfavial S.A.		386,027	153,891
Binexpro S.A.		52,115	120,014
Agroindustrial el Pongo S.A.		51,384	355,400
Markam Cía. Ltda.		-	-
Panamericana Vial S.A. Panavial		-	1,073
		1,066,197	4,794,764

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Anticipo de clientes:			
Panamericana Vial S.A. Panavial	(Nota 19)	21,018,081	-
Dividendos por pagar		51,141	13,233,725

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos:		
Panamericana Vial S.A. Panavial		
Obras de ampliación, mantenimiento rutinario y periódico	89,071,040	67,583,938
Servicios de gestión, asesoramiento y asistencia técnica	4,174,965	9,912,408
Arriendos	-	1,804,244
Reembolso de gastos	-	16,853
Mantenimiento vehículos, venta inventario	101,406	-
Caneybi Corp S.A.		
Mantenimiento de instalaciones	57,893	-
Inestrucsur Cía. Ltda.		
Ventas de materiales de construcción	147,745	369,776
Arriendos	103,576	102,429
Servicios administrativos y contables	15,000	10,000
Alfavial S.A.		
Ventas de materiales de construcción	-	3,390
Servicios administrativos, contables y bodegaje	30,000	14,000
Otros ingresos	15,066	-
Palmarvial S.A.		
Reembolsos de gastos	15,000	87,500
HCC Sucursal Perú S.A.		
Servicios administrativos	547,038	-
Suman y pasan	94,278,729	79,904,538

	Años terminados en, Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Suman y vienen	94,278,729	79,904,538
Sudamericana Integral de Construcciones S.A.C		
Servicios administrativos	24,472	-
HCC S.A. Sucursal Colombiana		
Servicios administrativos y técnicos	525,915	-
HCC Colombia S.A.S		
Servicios administrativos y técnicos	453,540	-
	95,282,656	*79,904,538*

	Años terminados en, Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Gastos:		
Caneybi Corp S.A.		
Mantenimiento y uso de software	121,427	83,015
Derecho uso marca	-	-
Arriendo Oficinas	3,102,529	1,810,177
Reembolsos de gastos	122,598	43,197
Agroindustrial El Pongo S.A.		
Servicio logistico	67,844	360,000
Inestrucsur Cía. Ltda.		
Obras de contratistas, planillas construcción	2,431,150	2,460,463
Binexpro S.A.		
Gastos administración inmuebles	51,294	102,588
Arriendo Oficinas	188,916	188,916
Reembolso de gastos	328	304
Markam Cía. Ltda.		
Arriendo Oficinas	-	472,372
Reembolso de gastos	-	17,356
Compra de inmueble	-	217,720
Suman y pasan	6,086,086	5,756,108

	Años terminados en, Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Suman y vienen	6,086,086	5,756,108
Alfavial S.A.		
Costos señalización e instalación	935,053	582,867
Panamericana Vial S.A. Panavial		
Gastos de peaje	240,337	1,975
HCC Colombia S.A.S		
Venta de inventario	175	-
	7,261,651	6,340,950

	Años terminados en, Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Venta de activo fijos:		
HCC Sucursal Perú S.A.		
Maquinaria pesada	15,540,436	-
Sudamericana Integral de Construcciones S.A.C		
Maquinaria pesada	1,808,312	-
Panamericana Vial S.A. Panavial		
Equipos de computación	2,064	-
	17,350,812	-

24. IMPUESTOS.

24.1 Pasivos del año corriente.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a las ganancias por pagar	(24.3)	738,924	1,033,572
Impuesto al valor agregado por pagar		1,016,809	2,705,059
Retenciones en la fuente de IR por pagar		214,780	219,941
Retenciones en la fuente de IVA por pagar		161,932	254,318
		2,132,445	4,212,890

24.2 Conciliación Tributaria.- La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias		9,477,346	4,664,652
(Más) Efecto de la aplicación NIIF		*6,282,137*	*5,795,125*
(Menos) Ingresos por dividendos		(539,600)	(853,085)
(Más/Menos) resultado en revalorización de acciones		(73,205)	115,468
(Menos) rentas con imposición en otros países		(1,520,965)	-
(Más) gastos no deducibles		799,751	4,719,370
(Más) gastos incurridos para generar ingresos exentos		*982*	*339*
(Más/Menos) efecto de impuestos diferidos		8,243	76,521
Utilidad gravable		14,434,689	14,518,390
Impuesto a la renta causado 22%		3,175,632	3,194,046
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período		33.51%	68.47%
Impuesto a las ganancias causado	(24.3)	3,175,632	3,194,046
Anticipo del impuesto a las ganancias		2,183,178	2,909,133
Impuesto a las ganancias del período		*3,175,632*	*3,194,046*

24.3 Movimiento del impuesto a la renta.- Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial		1,033,572	5,264,656
Provisión del período	(24.2)	3,175,632	3,194,046
Pagos		(1,033,572)	(5,264,656)
Crédito tributario por retenciones en la fuente		(1,683,155)	(1,429,625)
Anticipo de impuesto a las ganancias pagado		(753,553)	(730,849)
Saldo final	(24.1)	738,924	1,033,572

24.4 Saldos del impuesto diferido.

(1) Los saldos de impuestos diferidos fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Impuesto diferido por cobrar:		
Clientes no relacionados	1,201,301	494,952
Impuesto diferido por pagar:		
Activos producción en proceso	(1,116,537)	(418,431)
Saldo final	84,764	76,521

(2) *Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:*

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2017:				
Clientes no relacionados	773,387	5,239,534	-	(4,466,147)
Activos producción en proceso	4,805,202	-	-	4,805,202
Propiedades, maquinarias y equipos	140,142,204	161,808,786	(21,666,582)	-
Activos intangibles	11,436	17,114	(5,678)	-
Beneficios a empleados	(3,484,876)	(4,247,513)	762,637	-
	142,247,353	162,817,921	(20,909,623)	339,055

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2016:				
Clientes no relacionados	1,245,786	3,147,746	-	(1,901,960)
Activos producción en proceso	2,249,784	-	-	2,249,784
Propiedades, maquinarias y equipos	163,840,026	191,725,805	(27,885,779)	-
Activos intangibles	16,466	25,932	(9,466)	-
Beneficios a empleados	(2,840,815)	(3,627,570)	786,755	-
	164,511,247	191,271,913	(27,108,490)	347,824

(3) El movimiento de activos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Generados en el año	Recuperados / reversados en el año	Saldo final
Año terminado en diciembre 31, 2017:				
Clientes no relacionados	(418,431)	(698,106)	-	(1,116,537)
Activos producción en proceso	494,952	706,349	-	1,201,301
	76,521	8,243	-	84,764
Año terminado en diciembre 31, 2016:				
Clientes no relacionados	-	(418,431)	-	(418,431)
Activos producción en proceso	-	494,952	-	494,952
	-	76,521	-	76,521

24.5 Aspectos Tributarios.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2017 y 2016.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculada aplicando la tarifa del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes *de menor imposición.*

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2017 y 2016.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2014 al 2016.

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

DRA. LIDA CUEVA ALVAREZ NOTARIA SUPLENTE QUITO - ECUADOR

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del *Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones* con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la *estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el* contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que:

i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables;

ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y

iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- "Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

2. El sujeto pasivo:

   i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;

   ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;

   iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;

   iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;

   v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,

   vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales."

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, *presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes* Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 conforme al análisis de la normativa vigente la Compañía cumple las condiciones de exención de la norma y por ende no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia.

25. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social está constituido por 100,083,039 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, con un valor nominal de un dólar cada una.

26. RESERVAS.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta cuenta está conformada por:

Reserva Legal.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el (10%) de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el (50%) del capital suscrito y pagado.

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva Facultativa.- La reserva facultativa corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

27. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al registro contable de ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente. Ver (Nota 21).

28. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta cuenta está conformada por:

Ganancias acumuladas.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Capital adicional.- Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.
El saldo acreedor de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación.- Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de las propiedades, maquinarias y equipos.

El saldo acreedor de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Provenientes de la primera adopción a las NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados *acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF".*

El saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

29. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a ingresos de contratos de construcción por 97,702,548 y 79,087,012 respectivamente.

30. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Mano de obra directa	9,515,874	8,862,438
Otros costos indirectos de fabricación	64,942,649	53,907,307
	74,458,523	62,769,745

31. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	2,623,411	2,951,657
Depreciaciones	2,173,840	2,573,915
Impuestos, contribuciones y otros	3,198,813	1,759,654
Arrendamiento operativo	652,979	645,746
Aportes a la seguridad social	521,065	394,778
Beneficios sociales e indemnizaciones	248,379	245,158
Gastos de viaje	134,496	129,029
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	550,926	835,773
Suman y pasan	10,103,909	9,535,710

	Años terminados en, Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Suman y vienen	*10,103,909*	9,535,710
Mantenimiento y reparaciones	158,901	131,745
Gastos de gestión	30,918	2,238
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	58,560	60,517
Promoción y publicidad	13,731	4,794
Combustibles	6,748	6,804
Transporte	334	-
Seguros y reaseguros	-	36
Otros gastos	1,319,863	1,329,076
	11,692,964	11,070,920

32. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

		Años terminados en, Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Dividendos		539,601	853,085
Interés financiero		*706,301*	*822,672*
Ganancia en valoración de inversiones	(Nota 17)	73,205	30,941
Reversión de provisiones por Jubilación Patronal	(Nota 21)	222,176	585,372
Utilidad en venta de activos fijos		80,341	74,458
Otras rentas		614,708	3,847,507
		2,236,332	6,214,035

33. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en, Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Intereses	357,213	297,279
Gastos de financiamiento de activos	93,637	59,141
Diferencia en cambio	22	117
Otros	-	78
	450,872	*356,615*

34. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Pérdida en venta de bonos		838,573	-
Comisiones operadoras y bolsas bonos		42,816	-
Pérdida en valuación de inversiones	(Nota 17)	-	146,409
Otros gastos		571,794	4,563,527
		1,453,183	4,709,936

35. GARANTÍAS.

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene garantías bancarias e hipotecarias con varias instituciones financieras, por los siguientes conceptos:

No. Garantía	Valor	Banco	Concepto	Referencia de los colaterales
354484	1,000,000	Banco Internacional	Garantías bancarias	(Nota 9, numeral 1)
12092800	6,666,667	Banco Pichincha	Garantía bancaria	(Nota 15, numeral 1)
14210200	200,000	Banco Pichincha	Garantía bancaria.	(Nota 9, numeral 2)
N/A	1,110,000	Estado Ecuatoriano	Bonos del Estado (bloqueados)	(Notas 11 y 14)

36. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
A)	General	Construcción, Rehabilitación y Mantenimiento Carretera "Guayllabamba - Rumichaca y Alóag - *Riobamba*" *y sus obras de ampliación* del mismo tramo.	PANAMERICANA VIAL S.A. *PANAVIAL*	N/A	1-ago-10	Hasta que las partes den por terminado	En función de las planillas mensuales por obra ejecutada
B)	Original	Construcción del Puente Vehicular en La Tola, Calle Juan Larrea (La *Merced) Sobre La Ruta Viva - Sector* Tumbaco.	EMPRESA PUBLICA METROPOLITANA DE MOVILIDAD Y OBRAS PUBLICAS	180 días, contados a partir de la fecha de notificación a la contratista que el anticipo se encuentra disponible	02-feb-16 Anticipo recibido el 11-mar-16	28-nov-16 Acta *Recepción* Provisional	1,463,222
C)	ECPSJ-C1-2016-001	Road Works Construction Contract ECPSJ-C1-2016-001 (Contrato para la construcción de vía).	DPWORLD POSORJA S.A.	565 días	29-may-17	15-dic-18	28,814,451

37. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros separados adjuntos.

38. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.- No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

De otras autoridades administrativas.- No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados (Abril 02, 2018), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.