



CAMINOSCA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### *Informe de los Auditores Independientes*

A los Accionistas de  
**CAMINOSCA S.A.**

#### **Opinión calificada**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CAMINOSCA S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador, Subsidiaria de Cardno International Pty Ltd, una sociedad regulada bajo las leyes de Australia), que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en las bases para la opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de CAMINOSCA S.A., al 31 de diciembre del 2018, su desempeño financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

#### **Bases para la opinión calificada**

La Compañía ha estimado sus ingresos, costos y cuentas relacionadas a la ejecución de proyectos en base a informes técnicos internos sobre el avance de obra y planillas de avance. Nuestro trabajo se limitó a validar la acumulación de costos de los proyectos en ejecución, y los ingresos y costos presentados en las planillas de avance de obra. En razón de estas circunstancias no nos fue posible establecer los efectos, si los hubiera, sobre las mencionadas cuentas mediante otros procedimientos de auditoría.

A la fecha de este reporte la Administración no dispone de una evaluación de los impactos de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera NIIF que entran en vigencia en éste y el siguiente periodo, específicamente de: NIIF 9 Instrumentos financieros; NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedente de contratos con clientes y NIIF 16 Contratos de Arrendamiento. En razón de estas circunstancias no nos fue posible establecer los efectos comparativos 2018 y 2017, si los hubiera, sobre las cuentas relacionadas a dichas normas mediante otros procedimientos de auditoría.

A la fecha de este informe, a pesar de las gestiones realizadas por la Gerencia, no nos fue posible obtener respuestas a nuestras solicitudes de confirmación de saldos enviadas por la Compañía a clientes, abogados y partes relacionadas que nos permitan determinar las condiciones actuales de las cuentas que la Compañía mantiene con dichas entidades y que pudieran afectar de alguna manera los saldos de los estados financieros adjuntos. Si bien se aplicaron procedimientos alternativos, según Normas Internacionales de Auditoría, estas confirmaciones se consideran necesarias para corroborar la información facilitada a nosotros por la Administración.

Como se describe en la Nota 5 a los estados financieros, cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 incluye saldos por cobrar a PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL por US\$1,542,486 y derechos de cobro (provisión de ingresos) por servicios prestados pendientes de facturar por US\$2,375,230; la Administración se encuentra realizando las gestiones para recuperar estos valores que incluye cartera con vencimientos de más de 180 días. De los reportes de servicios prestados enviados para aprobación del cliente, no nos fue posible evaluar su recuperabilidad y a su vez determinar si la provisión para deterioro de cuentas por cobrar es suficiente a esa fecha, pues la Compañía no dispone de una aceptación u objeción por parte de la Entidad contratante. Además, a la fecha de este informe, a pesar

de las gestiones realizadas por la Gerencia, no nos fue posible obtener respuestas a nuestra solicitud de confirmación de saldos enviada por la Compañía que nos permita determinar las condiciones actuales de las cuentas y operaciones que la Compañía mantiene con esta entidad y que pudieran afectar de alguna manera los saldos de los estados financieros adjuntos. Si bien se aplicaron procedimientos alternativos, según Normas Internacionales de Auditoría, estas confirmaciones y documentación se consideran necesarias para corroborar la información facilitada a nosotros por la Administración.

#### Asuntos claves de auditoría

##### Deterioro de activos

Debido a las condiciones económicas del país que se describen en la Nota 1 a los estados financieros, entre otros, existe un riesgo de deterioro de los activos y de su evaluación por parte de la Gerencia que a su vez requiere del uso significativo de estimaciones.

En relación al riesgo de deterioro de activos, nuestros procedimientos de auditoría consistieron en identificar aquellos activos significativos con potencial riesgo de deterioro y revisamos las recuperaciones o realización posteriores al cierre; en el caso de cuentas por cobrar, incluyendo impuestos a favor, la suficiencia de la provisión; en propiedades, planta y equipo recalculamos la depreciación y una constatación física por muestra de varios ítems para verificar su estado de uso; y en inversiones en acciones y participación en negocios conjuntos obtuvimos información pública o de terceros para compararla con los valores registrados por la Compañía; este y otros procedimientos adicionales aplicados de acuerdo con las circunstancias y de acuerdo con los procedimientos de control de la Administración que principalmente consisten en evaluar aquellos activos de riesgos de forma individual y generar las provisiones necesarias. Consideramos que el riesgo de deterioro de activos, excepto por lo señalado en las bases para la opinión calificada, se encuentra razonablemente cubierto, con las provisiones establecidas para cada activo evaluado; las diferencias menores han sido comunicadas a la Administración.

##### Economía ecuatoriana

Entre otros, los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas adoptadas por el Gobierno en los últimos años han generado en todos los sectores económicos una disminución de sus operaciones; los expertos consideran que esta situación se mantendrá en el mediano plazo. En el caso de la Compañía disminuyó sus activos en un 12% y sus ingresos en un 84% con relación al año anterior (En el 2017 disminuyó 23% y 27% respectivamente en relación al 2016); ha incurrido en pérdidas recurrentes por lo cual su patrimonio y gran parte de sus operaciones también han disminuido; liquidó la mayoría de su personal y han sido financiadas por su casa matriz y/o relacionadas. Las situaciones antes indicadas han afectado la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

##### Contingentes

Como se describe en la Nota 18.2, la prensa local e internacional, que es de conocimiento público, en febrero del 2017 tras una investigación realizada por la empresa australiana Cardno International (casa matriz) ha presentado una demanda ante un tribunal del Estado de la Florida de los Estados Unidos de América en contra de los anteriores accionistas de la Compañía por ocultamiento de información al momento de ejecutar la venta a esta firma multinacional, actual accionista, con sede en Australia; esta demanda o petición de fallo internacional (arbitraje) en el exterior ha sido favorable para la Compradora; misma que se espera sea calificada para ser ejecutada localmente.

El 30 de octubre del 2017, la empresa australiana Cardno acudió a la Corte de Florida para solicitar la acción de confirmación sobre la decisión tomada por el Tribunal Arbitral de Florida, para que sea aplicable y reconocida internacionalmente ese laudo; misma que ha

sido ratificada ya con peso de sentencia. El laudo, libre de sigilo, disuelve la compraventa de la empresa e impone a los ex accionistas de la Compañía que devuelva a Cardno US\$14.8 millones más intereses. También la obliga a pagar US\$4.5 millones por honorarios de abogados y costas procesales. A la fecha Cardno espera la confirmación de la Corte previo a iniciar el proceso de homologación en Ecuador y el proceso de transferencia o devolución del 100% de acciones a los ex accionistas. No se conoce el resultado final de esta situación entre comprador y vendedor y los impactos adicionales, que podrían generarse de esta situación en las operaciones de la Compañía. La Gerencia de Caminosca ratifica que esta matriz continuará apoyando la operación en Ecuador, mientras se terminen todos los procesos de transferencia antes mencionada.

La Contraloría General del Estado CGE ha realizado una determinación de responsabilidad civil culposa en contra de la Compañía por la suma de US\$126,556,332, a la fecha de este informe no se conoce ni el proceso que lleva la CGE; los abogados contratados dan seguimiento a este proceso.

Adicionalmente como se describe en la Nota 18.2 de acuerdo con el giro del negocio, la Compañía enfrenta varias demandas a favor y en contra, mismas que se encuentran en procesos legales a cargo de estudios jurídicos contratados, a la fecha de este informe no se conoce el resultado final de esas demandas ni los impactos, que podrían generarse de estas situaciones en las operaciones de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las condiciones antes expuestas.

#### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidades del Auditor. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con los requerimientos de ética para profesionales de Contaduría Pública que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

#### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual incluye el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, misma que no incorpora necesariamente el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no cubre dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento concluyente sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, cuando esté disponible, y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si, de otra forma, parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos dicho informe, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto.

#### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de

los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF; y, del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

Los accionistas, son los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía y juntos con la Administración responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidades del Auditor**

El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría, realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede prever razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuvimos conocimiento 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 Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha (Ver asuntos claves de auditoría). Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que señalemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y, cuando fue aplicable, los hallazgos significativos de la auditoría identificados, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.



RNAE No 358  
23 de abril del 2019  
Quito, Ecuador



Carlos García  
Representante Legal  
R.N.C.P.A. No 22857

**CAMNOSCA S.A.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2018 y 2017**  
**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

|                                                           | Nota | 2018              | 2017              |
|-----------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                             |      |                   |                   |
| <b>CORRIENTE</b>                                          |      |                   |                   |
| Instrumentos financieros                                  |      |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | (3)  | 39,931            | 418,877           |
| Inversiones a corto plazo                                 | (4)  | 52,000            | 79,986            |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | (5)  | 1,451,413         | 4,836,846         |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas                    | (11) | 12,144,604        | 11,742,048        |
| Activos por impuestos, corriente                          | (12) | 79,276            | 45,739            |
| Servicios y otros pagos anticipados                       | (6)  | 13,239            | 23,739            |
| <b>Total activo corriente</b>                             |      | <b>15,780,463</b> | <b>17,147,235</b> |
| <b>NO CORRIENTE</b>                                       |      |                   |                   |
| Instrumentos financieros                                  |      |                   |                   |
| Otras cuentas por cobrar                                  | (5)  | 168,773           | 173,273           |
| Vehículos, equipo y mobiliario                            | (7)  | 69,081            | 209,302           |
| Inversiones en acciones y negocios conjuntos              | (8)  | 850,615           | 1,625,177         |
| <b>Total activo no corriente</b>                          |      | <b>1,088,469</b>  | <b>2,007,752</b>  |
| <b>Total activo</b>                                       |      | <b>16,868,932</b> | <b>19,154,987</b> |

  
 Luis Andrade  
 Contador General

  
 Pablo Sevilla  
 Consorcio Jurídico Argue  
 Presidente Ejecutivo

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**CAMINOSCA S.A.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2018 y 2017**  
**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

|                                                         | Nota | 2018              | 2017              |
|---------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>PASIVO</b>                                           |      |                   |                   |
| <b>CORRIENTE</b>                                        |      |                   |                   |
| Instrumentos financieros:                               |      |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (9)  | 1,268,330         | 1,657,823         |
| Anticipo de clientes                                    | (10) | 719,578           | 719,578           |
| Cuentas por pagar partes relacionadas                   | (11) | 11,836,079        | 10,692,124        |
| Pasivos por impuestos, corriente                        | (12) | 100,761           | 259,409           |
| Beneficios definidos para empleados                     | (13) | 102,313           | 174,951           |
| <b>Total pasivo corriente</b>                           |      | <b>14,026,061</b> | <b>13,502,885</b> |
| <b>NO CORRIENTE</b>                                     |      |                   |                   |
| Instrumentos financieros:                               |      |                   |                   |
| Cuentas por pagar partes relacionadas                   | (11) | 3,894             | 3,894             |
| Beneficios definidos para empleados                     | (13) | 5,715             | 352,061           |
| Pasivo por impuestos, diferido                          | (12) | 18,411            | 18,411            |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                        |      | <b>28,020</b>     | <b>374,366</b>    |
| <b>Total pasivo</b>                                     |      | <b>14,054,081</b> | <b>13,877,251</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                                       | (15) | 2,814,851         | 5,277,736         |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                        |      | <b>16,868,932</b> | <b>19,154,987</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



**CAMINOSCA S.A.**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017**  
**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

|                                                  | Nota | 2018               | 2017               |
|--------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>         |      |                    |                    |
| Venta de servicios                               | (16) | 1,145,425          | 7,030,253          |
| Participación en negocios conjuntos y dividendos | (8)  | 1,539              | 311,458            |
| Otros ingresos                                   | (16) | 64,483             | 234,919            |
|                                                  |      | <u>1,211,447</u>   | <u>7,576,630</u>   |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                           |      |                    |                    |
| Costos de los servicios                          | (17) | (1,750,117)        | (3,675,320)        |
| De administración y ventas                       | (17) | (878,671)          | (3,647,100)        |
| Pérdida en participación en negocios conjuntos   |      | (774,562)          | -                  |
| Financieros                                      |      | (160,366)          | (255,247)          |
|                                                  |      | <u>(3,563,716)</u> | <u>(7,577,667)</u> |
| Pérdida antes de impuesto a la renta             |      | (2,352,269)        | (1,037)            |
| Impuesto a la renta                              | (12) | (110,616)          | (615,054)          |
| <b>PÉRDIDA DEL AÑO</b>                           |      | <u>(2,462,885)</u> | <u>(616,091)</u>   |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>               |      |                    |                    |
| Ganancia en estudios actuariales                 |      | -                  | 252,431            |
| <b>PÉRDIDA DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL</b>      |      | <u>(2,462,885)</u> | <u>(363,660)</u>   |
| Pérdida neta por acción                          |      | (1.33)             | (0.33)             |
| Resultado integral por acción                    |      | <u>(1.33)</u>      | <u>(0.19)</u>      |

  
**Luis Andrade**  
**Contador General**

  
**Pablo Sevilla**  
**Consortio Jurídico Argue**  
**Presidente Ejecutivo**

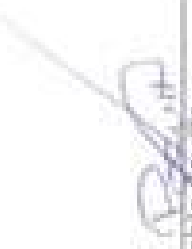
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CAMINOSCA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio  
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2017  
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

| Nota                                                          | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTATIVA | RESERVA POR VALUACIÓN | RESULTADOS INTEGRALES | EFECTOS DE APLICACIÓN NIIF | RESULTADOS ACUMULADOS                       |             |
|---------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|---------------------------------------------|-------------|
|                                                               |                |               |                     |                       |                       |                            | UTILIDADES RETENIDAS OPERACIONES ACUMULADAS | TOTAL       |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016                            | 1,881,025      | 925,533       | 2,872,205           | 706,364               | 58,531                | 4,720,251                  | (3,992,493)                                 | 7,141,598   |
| MÁS (MENOS)                                                   |                |               |                     |                       |                       |                            |                                             |             |
| Devolución reserva facultativa                                | -              | -             | (1,500,000)         | -                     | -                     | -                          | -                                           | (1,500,000) |
| Transferencia de reserva por valuación a utilidades retenidas | -              | -             | -                   | (335,449)             | -                     | -                          | 335,449                                     | -           |
| Pérdida del año y resultado integral                          | -              | -             | -                   | -                     | 252,431               | -                          | (638,090)                                   | (385,659)   |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017                            | 1,881,025      | 925,533       | 1,372,205           | 370,915               | 310,962               | 4,720,251                  | (4,275,135)                                 | 5,277,736   |
| MÁS (MENOS)                                                   |                |               |                     |                       |                       |                            |                                             |             |
| Transferencia de reserva por valuación a utilidades retenidas | -              | -             | -                   | (78,898)              | -                     | -                          | 78,898                                      | -           |
| Pérdida del año y resultado integral                          | -              | -             | -                   | -                     | -                     | -                          | (2,452,883)                                 | (2,452,883) |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018                            | 1,881,025      | 925,533       | 1,372,205           | 292,017               | 310,962               | 4,720,251                  | (4,657,122)                                 | 2,814,857   |

  
Luis Andrade  
Contador General

  
Pablo Sevilla  
Consejero Jurídico Argue  
Presidente Ejecutivo

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

# CAMINOSCA S.A.

Estados de Flujo de Efectivo  
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017  
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

|                                                                           | 2018             | 2017               |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| <b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                  |                  |                    |
| Efectivo recibido de clientes, partes relacionadas y otros                | 1,989,791        | 11,417,528         |
| Efectivo (pagado) a proveedores, empleados y otros                        | (2,317,446)      | (9,993,388)        |
| Efectivo (pagado) recibido por impuesto a la renta                        | (73,670)         | 95,902             |
| Efectivo provisto por otros ingresos (gastos)                             | (150,157)        | 234,919            |
| <b>Efectivo neto por actividades de operación</b>                         | <b>(551,482)</b> | <b>1,754,961</b>   |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                  |                  |                    |
| Efectivo recibido por venta de vehículo, mobiliario y equipo              | 143,011          | -                  |
| Efectivo recibido por inversiones a corto plazo                           | 27,986           | 1,290,014          |
| Efectivo por inversiones en acciones y negocios conjuntos                 | 1,539            | 186,910            |
| Efectivo recibido (pagado) por préstamos a partes relacionadas            | -                | (692,382)          |
| <b>Efectivo neto por actividades de inversión</b>                         | <b>172,536</b>   | <b>784,542</b>     |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>             |                  |                    |
| Efectivo (pagado) por préstamos de relacionadas                           | -                | (900,000)          |
| Efectivo (pagado) por devolución de reserva facultativa                   | -                | (1,500,000)        |
| Efectivo (pagado) por obligaciones con instituciones financieras          | -                | (38,016)           |
| <b>Efectivo neto por actividades de financiamiento</b>                    | <b>-</b>         | <b>(2,438,016)</b> |
| <b>(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b> | <b>(378,946)</b> | <b>124,487</b>     |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:</b>                             |                  |                    |
| Saldo al inicio del año                                                   | 418,877          | 294,390            |
| Saldo al final del año                                                    | 39,931           | 418,877            |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**CAMINOSCA S.A.**

Conciliaciones de la (Pérdida) del Año con el Efectivo Neto  
por Actividades de Operación  
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017  
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

|                                                                                  | 2018               | 2017             |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| <b>PÉRDIDA DEL AÑO</b>                                                           | <b>(2,462,883)</b> | <b>(616,091)</b> |
| <b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON<br/>EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO</b> |                    |                  |
| Depreciación de vehículos, equipo y mobiliario                                   | 40,969             | 240,626          |
| Deterioro y bajas de equipo y mobiliario                                         | 75,995             | 61,488           |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio, neto                             | 27,302             | (265,584)        |
| Pérdida (Utilidad) en venta y baja de mobiliario y equipo, neto                  | 99,252             | 6,154            |
| Impuesto a la renta diferido                                                     | -                  | 171,470          |
| Provisión para impuesto a la renta, corriente                                    | 180,616            | 443,584          |
| Amortización de activos intangibles                                              | -                  | 7,148            |
| Baja de inversiones en acciones                                                  | -                  | 99,955           |
| Participación en negocios conjuntos                                              | (1,539)            | -                |
| Pérdida en participación en negocios conjuntos                                   | 774,562            | -                |
| <b>CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>                                    |                    |                  |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar                        | 1,385,433          | 3,645,791        |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas                                           | (402,556)          | 1,567,887        |
| Activo por impuestos, corriente y servicios y otros pagos<br>anticipados         | (29,118)           | 286,202          |
| Otros activos no corrientes                                                      | 4,500              | (92,796)         |
| Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar                           | (608,501)          | (1,531,444)      |
| Pasivo por impuestos corriente                                                   | (152,567)          | (969,064)        |
| Anticipo de clientes                                                             | -                  | (567,130)        |
| Cuentas por pagar partes relacionadas                                            | 1,143,955          | (538,465)        |
| Beneficios definidos para empleados                                              | (556,902)          | (194,770)        |
| <b>Efectivo neto por actividades de operación</b>                                | <b>(551,482)</b>   | <b>1,754,961</b> |

  
Luis Andrade  
Contador General

  
Pablo Soyila  
Consortio Jurídico Argue  
Presidente Ejecutivo

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.