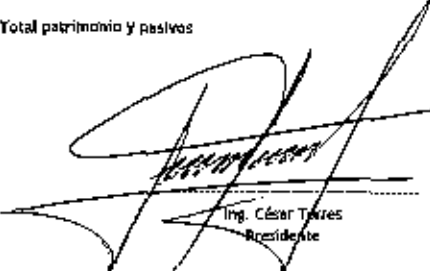


CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

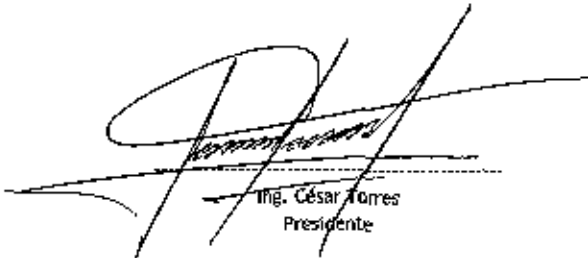
	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	137,558,785	106,264,999
Inversiones corrientes	(9)	7,744,806	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(10)	15,810,011	83,351,606
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(25)	1,966,692	1,215,482
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(11)	6,562,682	5,258,014
Otros activos financieros	(12)	35,215,910	82,536,879
Inventarios	(13)	10,126,945	11,723,224
Activos por impuestos corrientes	(26)	7,978,759	13,125,451
Gastos pagados por anticipado	(14)	14,009,973	20,762,939
Otros activos corrientes	(15)	1,053,420	1,053,362
Total activos corrientes		238,027,963	325,291,956
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	(16)	189,775,167	203,869,235
Propiedades de inversión	(17)	60,212,997	53,933,276
Activos intangibles	(18)	64,395,982	44,704,188
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(11)	3,687,423	4,395,620
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(25)	208,304	308,471
Otros activos financieros		-	132,902
Activos por impuestos diferidos		380,690	-
~~Inversiones no corrientes~~	(19)	~~49,616,880~~	~~31,627,437~~
Total activos no corrientes		368,277,445	338,971,129
Total activos		606,305,408	664,263,085
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(20)	7,000,241	5,163,731
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(25)	10,421,636	10,072,274
Otras cuentas por pagar no relacionadas		19,721	1,716
Otras cuentas por pagar relacionadas	(25)	137,405	551,106
Obligaciones con instituciones financieras		2,878	-
Dividendos por pagar	(25)	51,141	53,378
Pasivos por impuestos corrientes	(26)	12,184,803	26,589,812
Anticipos de clientes	(21)	24,628,993	62,465,706
Obligaciones por beneficios a los empleados	(22)	13,697,501	23,594,101
Otros pasivos corrientes		44,638	23,826
Total pasivos corrientes		68,158,957	128,435,650
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados		2,024	1,449
Pasivos por ingresos diferidos		593,699	426,650
Obligaciones por beneficios definidos	(23)	5,545,995	4,714,580
Pasivos por impuestos diferidos		-	6,049,900
Otros pasivos no corrientes	(24)	2,840,211	608,789
Total pasivos no corrientes		8,981,929	11,801,368
Total pasivos		77,140,886	140,237,018
Patrimonio:			
Capital social	(27)	26,915,377	26,915,377
Reservas	(28)	14,319,060	14,319,060
Otros resultados integrales	(29)	419,354	142,550
Resultados acumulados	(30)	421,038,784	416,388,387
Total patrimonio atribuibles a los accionistas de la controladora		462,692,575	457,765,374
Participaciones no controladoras		66,471,967	66,260,693
Total patrimonio neto		529,164,542	524,026,067
Total patrimonio y pasivos		606,305,408	664,263,085

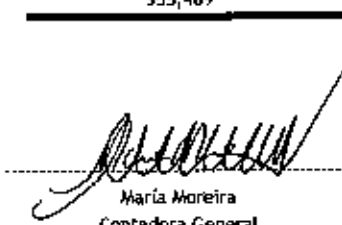

 Ing. César Torres
 Presidente


 Maria Moreira
 Contadora General

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

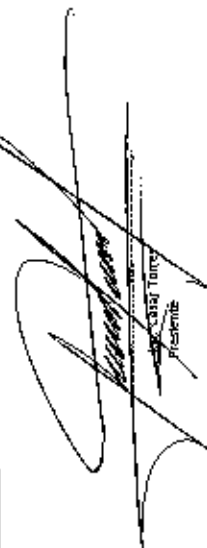
Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos por actividades ordinarias	(31)	145,017,320	196,795,240
Costos de producción y ventas	(32)	(101,298,795)	(61,263,257)
Ganancia bruta		43,718,525	135,511,983
Otros ingresos	(34)	8,054,138	12,987,938
Gastos de administración	(33)	(21,921,995)	(16,536,400)
Gastos financieros	(35)	(1,829,371)	(2,637,510)
Otros gastos	(36)	(4,515,535)	(13,170,327)
Participación a trabajadores		(9,392,278)	(20,093,483)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		14,113,484	96,062,201
Impuesto a las ganancias corriente	(26)	(14,558,804)	(27,585,942)
Impuesto a las ganancias diferido		6,418,781	2,666,743
Utilidad del ejercicio		5,973,461	71,143,002
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Cambios en el superavit de revaluación de propiedades, planta y equipos e		354,552	-
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		857	790,754
		355,409	790,754
Resultado Integral total del año		6,328,870	71,933,756
Resultados del ejercicio atribuibles a:			
Propietarios de la controladora		4,650,397	71,081,902
Participación no controladoras		1,323,064	61,100
		5,973,461	71,143,002
Otros resultados integrales atribuibles a:			
Propietarios de la controladora		276,804	699,658
Participación no controladoras		76,605	91,096
		353,409	790,754

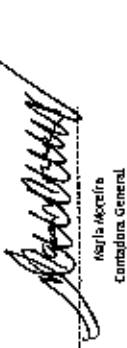

Ing. César Torres
Presidente


María Moreira
Contadora General

CANEYM CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

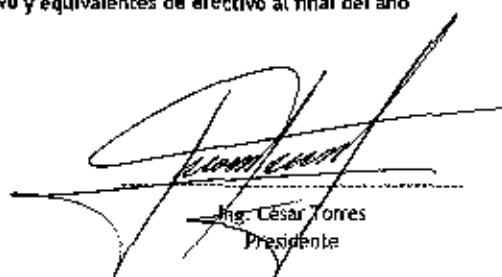
	Reserva			Otros resultado integral - ORI			Resultados acumulados				Participación atribuible a los propietarios de la controladora, no controladora	Total patrimonio neto			
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva precautiva	Subtotal	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios de retiro	Diferencia de cambio al convertir negocios en el extranjero	Subtotal	Utilidades acumuladas	Provisiones de la adopción de las NIIF			Utilidad neta del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	26,915,377	-	14,307,396	11,664	14,319,060	231,699	(353,111)	(585,050)	347,480,782	(42,819,302)	43,410,317	348,271,292	348,920,864	73,459,248	462,379,832
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	27,942	43,410,317	-	(43,410,317)	-	27,942	8,979	36,921
Diferencia en conversión	-	-	-	-	-	-	27,942	-	-	-	-	-	9,134	9,134	9,134
Otros de participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,964,872)	-	-	(2,964,872)	(7,364,864)	(7,364,864)	(10,523,676)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	699,638	-	-	-	-	699,638	91,096	790,734
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	699,638	-	-	-	-	-	71,081,902	71,081,902	81,100	71,143,002
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	26,915,377	-	14,307,396	11,664	14,319,060	462,719	(325,169)	142,350	388,120,287	(42,819,302)	71,081,902	416,338,387	457,745,174	66,240,693	524,026,067
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	71,081,902	-	(71,081,902)	-	-	-	-
Otros de participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(428,023)	(428,023)	(428,023)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	276,804	-	-	-	-	276,804	78,695	355,499
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	8,515	268,289	276,804	-	-	-	-	4,650,397	1,323,064	5,973,461
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	26,915,377	-	14,307,396	11,664	14,319,060	471,234	(35,800)	419,354	499,208,189	(42,819,302)	4,650,397	421,038,794	462,692,575	66,471,967	529,164,542

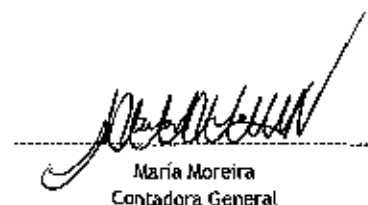

Presidente


María Acefina
Contadora General

CANEYB CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

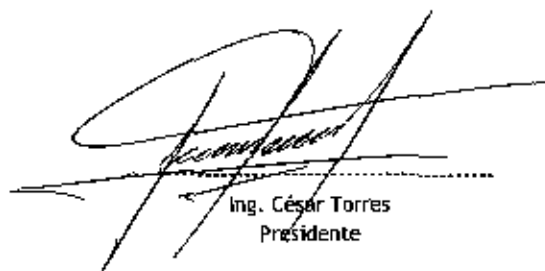
Años terminados en,	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	174,138,041	222,132,100
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(96,108,218)	(72,233,663)
Impuesto a las ganancias pagado	(26,956,267)	(17,151,256)
Intereses pagados	(322,613)	(2,637,510)
Intereses recibidos	6,487,203	5,717,073
Otros egresos, netos	(4,157,729)	(5,655,616)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	51,080,417	130,171,126
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de inversiones corrientes	(7,744,806)	-
Efectivo neto recibido (pagado) por otros activos financieros corrientes	44,887,264	24,414,998
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(8,614,153)	(5,757,986)
Efectivo pagado por la compra de propiedades de inversión	(6,771,900)	(1,925,743)
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	(24,916,143)	(39,348,094)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	1,103,434	1,036,362
Efectivo recibido por la venta de propiedades de inversión	-	630,000
Efectivo pagado en compra de inversiones no corrientes	(17,916,238)	(20,752,584)
Efectivo recibido por dividendos	100,966	4,822,277
Efectivo recibido en activos financieros no corrientes	132,902	(7,535)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(19,738,674)	(36,888,305)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por cuentas por cobrar y pagar proveedores no relacionados	-	4,395,622
Efectivo pagado por cuentas por cobrar y pagar proveedores relacionados	100,167	9,612,509
Efectivo neto (pagado) recibido en obligaciones con instituciones financieras	2,878	(15,051,764)
Fondos de garantías pagados a largo plazo	575	(1,242)
Efectivo pagado por dividendos	(2,237)	(4,673,530)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(149,340)	(1,402,439)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(47,957)	(7,120,844)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	31,293,786	86,161,979
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	106,264,999	20,103,020
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	137,558,785	106,264,999

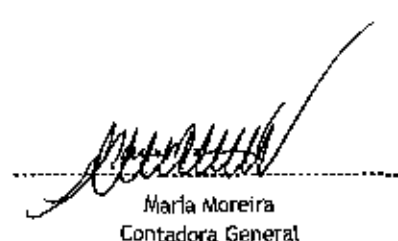

César Torres
Presidente


María Moreira
Contadora General

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Resultado Integral total del año	4,650,397	71,081,902
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	21,795,452	22,405,355
Depreciación de propiedades de inversión	492,179	497,740
Amortización de intangibles	3,223,699	2,977,532
Utilidad en venta de propiedades, maquinarias y equipos	(80,341)	(182,557)
Pérdida en venta de propiedades de inversión	-	106,360
Bajas de activos intangibles	2,000,650	409,054
Pérdida en venta de inversiones	2,433,705	1,120,273
Valor razonable de inversiones	(73,205)	115,469
Provisión para jubilación patronal y desahucio	981,612	1,364,603
Provisión para participación a trabajadores	9,392,278	20,093,483
Provisión para impuesto a las ganancias	14,558,804	27,585,942
Dividendos recibidos	(100,966)	(4,822,277)
Efecto de impuestos diferidos	(6,418,781)	(2,666,743)
Diferencia en conversión y consolidación	153,814	(20,243)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en cuentas por cobrar clientes no relacionados	67,541,595	28,729,759
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados	(751,210)	4,503,803
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar no relacionados	(1,304,668)	24,679
Disminución en inventarios	1,596,279	622,555
Disminución en activos por impuestos corrientes	5,146,692	4,007,351
Disminución en gastos pagados por anticipado	7,461,161	1,069,161
Aumento en otros activos corrientes	(58)	(21,187)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	1,854,515	(7,797,165)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar re	(64,339)	354,723
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(28,913,813)	(13,708,993)
Disminución en pasivos por obligaciones con empleados	(19,288,878)	(11,371,604)
Disminución en pasivos por ingresos diferidos	(37,669,664)	(7,896,702)
Aumento (disminución) en participación no controladora	211,274	(7,490,251)
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes	20,812	(9,386)
Aumento (disminución) en otros pasivos no corrientes	2,231,422	(911,508)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	51,080,417	130,171,128


 Ing. César Torres
 Presidente


 María Moreira
 Contadora General

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL.

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, incluyen los estados financieros de las siguientes compañías:

Controladora:

- CANEYBI CORP S.A.

Subsidiarias:

- **Entidades de consolidación directa.**

Las subsidiarias incluidas en la consolidación son:

Compañía	Participación Controladora	
	Diciembre 31,2017	Diciembre 31,2016
Panamericana Vial S.A. Panavial	99.99%	99.99%
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	75.67%	75.67%

- **Entidades de consolidación indirecta.**

Los estados financieros de Herdoíza Crespo Construcciones S.A. que consolida, incluye las siguientes empresas:

Compañía	Participación Controladora	
	Diciembre 31,2017	Diciembre 31,2016
Alfavial S.A.	80.77%	80.77%
Ingeniería de Estructuras de Sur América Inestrucsur Cía. Ltda.	51.00%	51.00%
Sociedad Concesionaria del Palamar Palmarvial S.A.	99.99%	99.99%
Operadora Latinoamericana de Servicios Opelaserv S.A.	99.99%	99.99%
Sudamericana Integral de Construcción S.A.C	99.99%	99.99%
Herdoíza Crespo Construcciones S.A., Sucursal Perú	100.00%	100.00%
Herdoíza Crespo Construcciones Colombia SAS	100.00%	100.00%
Herdoíza Crespo Construcciones Sucursal Colombia	100.00%	100.00%
Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Bolivia	100.00%	100.00%
Interland Transportation & Construction Corp.	100.00%	-

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Descripción de las operaciones:

Controladora:

- **CANEYBI CORP S.A.**

Constructora Herdoíza Guerrero S.A. fue constituida el 16 de enero de 2006, en la ciudad Quito. Mediante escritura No. 2015-17-01-02-P del 11 de mayo del 2015 en la Notaría Segunda del Cantón Quito ante la Dra. Paola Sofía Delgado Loor, con registro mercantil de fecha 23 de junio del 2015 se cambió la denominación de la Compañía a Caneybi Corp S.A.

Sus objetivos principales son: planificación, diseño, promoción de toda clase de caminos, carreteras, puentes, túneles, líneas de ferrocarril, puertos, instalaciones deportivas, canales, represas, centrales hidroeléctricas, termoeléctricas, aeropuertos, viviendas, edificios y toda clase de obras civiles y proyectos de ingeniería a lo largo del territorio ecuatoriano y en el exterior.

Además, la rehabilitación, mantenimiento, ampliación, explotación y administración por el sistema de concesiones de carreteras, planificación, promoción, venta, compra, permuta, arriendo de bienes muebles o inmuebles como terrenos, urbanizaciones, lotizaciones, parcelaciones, casas, departamentos, edificios para lo cual podrá negociar, hipotecar, gravar, subdividir, adquirir, transferir, ceder, arrendar y disponer propiedades.

Subsidiarias:

- **Panamericana Vial S.A. PANAVIAL**

Panamericana Vial S.A. Panavial, fue constituida el 25 de junio de 1996, en la ciudad de Quito Ecuador.

Su objetivo social, entre otros es la rehabilitación, mantenimiento, ampliación, explotación, construcción y administración por el sistema de concesión de carreteras Rumichaca Riobamba; la elaboración de estudios viales relacionados con el tramo.

- **Herdoíza Crespo Construcciones S.A.**

La Compañía, 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. en Herdoíza 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 Herdoíza Crespo Construcciones Cía. Ltda. y mediante escritura pública del 29 de mayo de 1995, se transforma de Compañía -Limitada a Sociedad Anónima.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

- **ALFAVIAL S.A.**

Fue constituida el 26 de octubre de 2005, en la ciudad de Quito Ecuador. Su objetivo principal es la asesoría, instalación y explotación en vías concesionadas, asesoría sobre la instalación de toda clase de anuncios y rótulos publicitarios que se empleen en las vías concesionadas y efectuar el cobro de los derechos de publicidad y propaganda.

Desde el mes de mayo del año de 2013, la Compañía presta servicios de fabricación de material vial para sus relacionadas Panamericana Vial S.A. PANAVIAL S.A. y Herdoíza Crespo Construcciones S.A.

- **INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.**

Constituida el 06 de marzo de 2013, en la ciudad de Quito-Ecuador. Su objetivo principal es la construcción de puentes vehiculares, ferroviarios y peatonales, viaductos, estructuras civiles especializadas de ingeniería en general, tales como intercambiadores, torres, edificios, hangares. Podrá dedicarse además a la representación, distribución, importación y comercialización de toda clase de equipos y suministros para la construcción de obras de ingeniería civil.

- **Sociedad Concesionaria Vía del Palmar Palmarvial S.A.**

Fue constituida el 24 de abril de 2014, en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas - Ecuador. Su objetivo principal es el diseño, construcción, operación, conservación y explotación bajo el sistema de concesión de la autopista de Santo Domingo - Esmeraldas.

- **Operadora Latinoamericana De Servicios OPELASERV S.A.**

Fue constituida el 21 de octubre de 2014, en la ciudad de Quito-Ecuador. Su objetivo principal es la administración de sistemas de movilidad de tránsito en centros de control operativos de peajes y pesajes sobre vías de transporte terrestre, marítimas, aéreas, metros, ferrocarriles, aeropuertos, parqueos y similares.

- **Sudamericana Integral de Construcción S.A.C.**

Se constituyó en Lima, Perú, el 5 de mayo de 2015. Su objeto social es dedicarse a la ejecución directa y/o a través de consorcios, joint ventures o asociaciones, de toda clase de obras de ingeniería ya sean, viales, de construcción de túneles y/o represas hidroeléctricas

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **Herdoíza Crespo Construcciones S.A., Sucursal Perú.**

Se constituyó en Lima, Perú, el 8 de mayo de 2015. Su objeto social es dedicarse a la contratación, construcción, diseño, ejecución, operación y mantenimiento de obras de ingeniería y proyectos de infraestructura, viales urbanas, edificaciones, puentes entre otros.

- **Herdoíza Crespo Construcciones Colombia S.A.S.**

Fue constituida el 12 de septiembre de 2013, en la ciudad de Bogotá-Colombia. Su objetivo principal es la contratación y ejecución de obras de ingeniería, tales como viales, de construcción de facilidades portuarias, aeropuertos hidroeléctricos; así como desarrollar cualquier actividad lícita.

- **Herdoíza Crespo Construcciones Sucursal Colombia.**

Fue constituida el 27 de septiembre de 2013, en la ciudad de Bogotá-Colombia. Su objetivo principal es la contratación y ejecución de obras de ingeniería, tales como viales, urbanas, edificaciones, construcciones de puentes, puertos, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo.

- **Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Bolivia.**

Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Bolivia, fue constituida el 12 de Julio del 2016. Según escritura pública 22 Junio del 2016, en la ciudad de La Paz Bolivia; destinada a la contratación, construcción, diseño, ejecución, operación mantenimiento de obras de ingeniería y proyectos de infraestructura en todos sus ramas y especialidades, tales como, pero sin limitarse a: Obras viales, urbanas, edificaciones, puentes, puertos, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo.

- **Interland Transportation & Construction Corp.**

Interland Transportation & Construction Corp. (la "Compañía") es una Corporación ubicada en Florida-U.S.A. La Compañía se constituyó el 7 de agosto de 2017 y operará como una empresa de construcción civil en el condado de Miami-Dade, Florida.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

El Grupo 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.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros consolidados se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No.1, cada partida significativa del Estado Consolidado de Situación Financiera, Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio y Estado Consolidado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera del Grupo, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros consolidados.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros consolidados 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 Matriz y Subsidiaria 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. Bases de consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen todas las sociedades sobre las cuales la empresa tiene el poder de decisión sobre las políticas financieras y operacionales. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Controladora participa si y sólo si tiene todo lo siguiente:

- Poder sobre la participada (es decir derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.);
- Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Cuando la Controladora tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una participada, tiene el poder sobre la participada cuando estos derechos a voto son *suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada unilateralmente*. La Controladora considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La Controladora reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente.

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que la Controladora obtenga el control de la participada cesando cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados de resultados integrales consolidados desde la fecha en que la Matriz obtiene el control hasta la fecha en que la Controladora deja de controlar.

La ganancia o pérdida de cada componente de otros resultados integrales son atribuidas a los propietarios de la Controladora, y a la participación no controladora, según corresponda. El total de resultados integrales es atribuido a los propietarios de la Matriz y a las participaciones no controladoras aun cuando el resultado de la participación no controladora tenga un déficit de saldo.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Si una subsidiaria utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los estados financieros consolidados, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizarán los ajustes adecuados en los estados financieros de las subsidiarias al elaborar los estados financieros para asegurar la conformidad con las políticas contables de la Controladora.

Las transacciones y los resultados no realizados de las subsidiarias han sido eliminados de los estados financieros consolidados y la participación no controladora es reconocida en el rubro Patrimonio neto del Estado de Situación Financiera Consolidado.

La controladora presenta las participaciones no controladoras en el Estado de Situación Financiera Consolidado, dentro del Patrimonio neto, de forma separada del patrimonio neto de los propietarios de la controladora.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias la Controladora utiliza el método de adquisición o de la compra. El costo de adquisición es el valor justo de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Controladora en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como goodwill. Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado consolidado de resultados.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre la Controladora y la Subsidiaria. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterior del activo transferido.

4.3. Transacciones en moneda extranjera.

4.3.1. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras presentadas en los estados financieros de cada entidad que conforma el Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que operan (moneda funcional).

La moneda funcional de la controladora y subsidiarias, es como sigue:

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Compañía	País de origen	Moneda Funcional
CANEYBI CORP S.A.	Ecuador	US Dólar
Panamericana Vial S.A. PANAVIAL	Ecuador	US Dólar
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	Ecuador	US Dólar
Alfavial S.A.	Ecuador	US Dólar
Ingeniería de Estructuras de Sur América INESTRUCSUR Cía. Ltda.	Ecuador	US Dólar
Sociedad Concesionaria del Palmar PALMARVIAL S.A.	Ecuador	US Dólar
Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A.	Ecuador	US Dólar
Sudamericana Integral de Construcción S.A.C	Perú	Sol
Herdoíza Crespo Construcciones S.A., Sucursal Perú	Perú	Sol
Herdoíza Crespo Construcciones Colombia SAS	Colombia	Colombiano Peso
Herdoíza Crespo Construcciones Sucursal Colombia	Colombia	Colombiano
Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Bolivia	Bolivia	Boliviano
Interland Transportation & Construction Corp.	U.S.A	US Dólar

La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el Dólar de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Controladora.

4.3.2. Transacciones y saldos.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las diferencias en cambio obtenidas en la aplicación de los tipos de cambio al momento de liquidación o al cierre de los activos o pasivos monetarios de las transacciones en moneda extranjera son reconocidas en los resultados del período, con excepción de la contabilidad de coberturas en que las diferencias en cambio se registran inicialmente en otro resultado integral, en la medida en que la cobertura sea efectiva.

4.3.3. Conversión de los estados financieros en moneda funcional a moneda de presentación.

Los estados financieros de las sucursales y subsidiarias mantenidos en Colombia, Perú y Bolivia, fueron convertidos de la moneda funcional a la de presentación, como se menciona a continuación:

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- a. Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera, fueron convertidos al tipo de cambio de presentación de cierre.
- b. Los ingresos y gastos presentados en el estado de resultados del período y otro resultado integral, se convirtieron al tipo de cambio promedio del año.
- c. Las cuentas de patrimonio (excepto la cuenta de resultados) fueron convertidas al tipo de cambio vigente a la fecha de transacción.
- d. Todas las diferencias en cambio obtenidas en la conversión son registradas en otro resultado integral.

4.4. Medición de los valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 "Medición de Valor Razonable" se entiende al "valor razonable" como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

4.5. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias"	1 de enero de 2017
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
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

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
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 12 "Revelación de intereses en otras entidades".

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la NIIF 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta.

Modificación a NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

Emitida en enero de 2016, requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.

Modificación a NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Emitida en enero de 2016, aclara como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable.

NIIF 9, "Instrumentos financieros".

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 NIIF 9. La Administración se encuentra en proceso de análisis de los posibles impactos que afecten los estados financieros del año 2018.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes".

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. La Administración se encuentra en proceso de análisis de los posibles impactos que afecten los estados financieros del año 2018.

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 Administración se encuentra en proceso de análisis de los posibles impactos que afecten los estados financieros del año 2018.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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”.

Esta modificación aclara cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

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.

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros del Grupo.

4.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado Consolidado 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 consolidados y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.8. 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.
- 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.

4.9. 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).

4.10. 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.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.11. 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 período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.12. Propiedades, maquinarias y equipos.

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

Medición inicial.- las propiedades, maquinarias y equipos se medirán a su costo, mismo que incluye: su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables, después de deducir cualquier descuento o rebaja; todos 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, maquinarias y equipos se medirán a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor (modelo del costo).

Los desembolsos posteriores por concepto de reemplazo de componentes, reparación y conservación serán reconocidos como gastos 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 como otros ingresos u otros gastos del período.

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.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.13. Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior.- las propiedades de inversión se miden por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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 periodo con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración del Grupo.

4.14. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual 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.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Inversión en la vía.

El Grupo medirá a cada fecha de cierre de período la prudencia o no del registro de utilidad o pérdida sobre el valor del derecho de uso de vía (inversión en la vía). No existe certeza ni forma de medir confiablemente los valores a ser liquidados por el Estado a término de la Concesión.

Las proyecciones de ingresos del proyecto de concesión, utilizarán un enfoque adecuado sobre las hipótesis, supuestos, períodos de proyección, tasa de crecimiento (gastos) y tasa de descuento (ingresos), adecuados a la naturaleza del negocio y características propias del proyecto de concesión.

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

4.15. Inversiones no corrientes.

Inversiones en otras Compañías.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que El Grupo no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto.

Medición inicial y posterior.- las inversiones en otras Compañías se medirán en el momento de su reconocimiento inicial al costo de adquisición y posteriormente al valor razonable menos costos de venta.

4.16. Cuentas y documentos por pagar proveedores.

Se 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.

4.17. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.18. 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.

4.19. 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 período 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 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 par a 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 del Grupo 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.

4.20. 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.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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. 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.

4.21. 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.

4.22. Otros pasivos no corrientes.

En este grupo contable se registra las garantías recibidas de contratistas y que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.23. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra las acciones ordinarias de la Controladora. 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.

4.24. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias del Grupo, 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 - Obras adicionales.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las subsidiarias reconocen sus ingresos en base a planillas de avance de obra una vez concluido el proceso de aprobación establecido por el MTOP hasta el cierre del periodo, independientemente de la facturación tributaria, así como reconoce sus costos relacionados en el periodo que corresponde.

Los reajustes mensuales son reconocidos como ingresos conjuntamente con cada planilla de avance de obra, en cambio los reajustes finales se reconocen en el periodo que se producen.

Prestación de Servicios - Operación de Peajes.- las subsidiarias reconocen sus ingresos por cobro de peajes, por el valor de la contraprestación recibida por los usuarios de la vía concesionada, en función a las tarifas autorizadas por el MTOP.

Prestación de servicios.- El Grupo registra ingresos por la prestación de servicios de arrendamiento. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el que se informa.

4.25. Otros Ingresos.

Dividendos.- el ingreso de los dividendos por inversión es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Intereses.- corresponde principalmente al rendimiento generado por el manejo de sus efectivos y equivalentes de efectivo mismos que son reconocidos como ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses.

4.26. 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 del Grupo; 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.

Cuando las obras son contratadas por el Estado Ecuatoriano los costos y gastos relacionados con el ingreso tributario por planillas de obra es reconocido una vez que las mismas son aprobadas por el respectivo ente regulador.

4.27. Medio ambiente.

El Grupo 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.

4.28. Estados de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado Consolidado de Resultados Integral.

4.29. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

Los estados financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

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

El Grupo 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:

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 recuperable 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.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Deterioro de activos no corrientes. El Grupo 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, El Grupo 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 habría 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.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 del Grupo 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 El Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

El Grupo 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.

El Grupo 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 24), 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 del Grupo 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 del Grupo.

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:

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
Diciembre 31, 2017:		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	7,000,241	2,024
Cuentas por pagar proveedores relacionados	10,421,636	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	19,721	-
Otras cuentas por pagar relacionadas	137,405	-
Obligaciones con instituciones financieras	2,878	-
	17,581,881	2,024
Diciembre 31, 2016:		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	5,163,731	1,449
Cuentas por pagar proveedores relacionados	10,072,274	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	1,716	-
Otras cuentas por pagar relacionadas	551,106	-
	15,788,827	1,449

El índice deuda - patrimonio del Grupo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total pasivos	77,140,887	140,237,018
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	137,558,785	106,264,999
Total deuda neta	(60,417,898)	33,972,019
Total patrimonio neto	529,164,540	524,026,067
Índice de deuda - patrimonio neto	-%	6.48%

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. El Grupo 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.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La administración considera que los importes en libros de los activos y Pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros Consolidados se aproximan a su valor razonable.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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	137,558,785	137,558,785	-	-	106,264,999	106,264,999	-	-
Inversiones corrientes	7,744,806	7,744,806	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	35,215,910	35,215,910	-	-	82,536,879	82,536,879	132,902	132,902
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	15,810,011	15,810,011	-	-	83,351,606	83,351,606	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	1,966,692	1,966,692	-	-	1,215,482	1,215,482	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	6,562,682	6,562,682	3,687,425	3,687,425	5,258,014	5,258,014	4,395,620	4,395,620
Otros cuentas por cobrar relacionadas	-	-	208,304	208,304	-	-	308,471	308,471
Total activos financieros	204,858,886	204,858,885	3,895,729	3,895,729	278,626,980	278,626,980	4,836,993	4,836,993
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(7,000,241)	(7,000,241)	(2,024)	(2,024)	(5,163,731)	(5,163,731)	(1,449)	(1,449)
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(10,421,636)	(10,421,636)	-	-	(10,072,274)	(10,072,274)	-	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	(19,721)	(19,721)	-	-	(1,716)	(1,716)	-	-
Otras cuentas por pagar relacionadas	(137,405)	(137,405)	-	-	(551,106)	(551,106)	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	(2,878)	(2,878)	-	-	-	-	-	-
Anticipos de clientes	(24,628,993)	(24,628,993)	-	-	(62,465,706)	(62,465,706)	-	-
Total pasivos financieros	(42,210,874)	(42,210,874)	(2,024)	(2,024)	(78,254,533)	(78,254,533)	(1,449)	(1,449)
Instrumentos financieros, netos	162,648,012	162,648,012	3,893,705	3,893,705	200,372,447	200,372,447	4,835,544	4,835,544

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Bancos		79,281,288	34,697,767
Equivalentes al efectivo	(1)	57,784,500	71,090,160
Caja		492,997	477,072
	(2)	137,558,785	106,264,999

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un resumen del equivalente de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Morgan Stanley</u>		
Inversión al % de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2018.	54,969,750	-
<u>Banco Pichincha:</u>		
Inversión Sweep Account en el Banco del Pichincha C.A., que generan un interés anual del 2,51% y vencimiento el 2 y 3 de enero de 2018 y 2017.	2,387,128	363,580
<u>Banco del Pacífico:</u>		
Inversión cuenta rentable al 0,5% de interés anual y vencimiento enero 2018	420,000	-
<u>Banco Internacional:</u>		
Inversión al 5.5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.	-	20,177,679
Inversión al 5,25% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.	-	20,176,351
Inversión al 5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.	-	10,085,900
Suman y pasan	57,776,878	50,803,510

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Suman y vienen	57,776,878	50,803,510
Inversión al 4.6% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.	-	20,286,650
<u>Credicorpcapital</u> Fondo de Inversión Colectiva al 5,93% de rendimiento anual.	7,622	-
	<u>57,784,500</u>	<u>71,090,160</u>

(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 del Grupo.

9. INVERSIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Banco de la República del Perú:</u> Inversión al 10% de interés nominal anual con renovaciones periódicas cada 90 días.	4,877,909	-
<u>Banco Internacional:</u> Inversión al 5% de interés nominal anual y vencimiento en Septiembre de 2018. (1)	2,655,457	-
<u>Banco del Pichincha:</u> Inversión al 3.75% de interés nominal anual y vencimiento en Abril de 2018. (2)	200,000	-
<u>Depósitos y otros:</u>	11,440	-
	<u>7,744,806</u>	<u>-</u>

(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. (Ver nota 37).

(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. (Ver nota 37).

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

10. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Obras de Ingeniería S.A. OBRAINSA (Perú)	6,768,461	-
Instituto Nacional de Vías	2,873,555	1,617,433
DP World - Proyecto Playas Posorja	2,564,187	-
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	2,379,577	80,284,083
Cuentas por cobrar clientes menores	340,386	1,373,523
Otros	883,845	76,567
(1)	15,810,011	83,351,606

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	10,156,737	-	76,929,206	-
De 1 a 180 días	2,958,417	-	2,226,639	-
De 181 a 360 días	327,048	-	1,801,000	-
Más de 361 días	2,367,809	-	2,394,761	-
	15,810,011	-	83,351,606	-

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Venta de bonos	4,395,620	8,795,297
Intereses por cobrar en Inversiones y bonos	663,594	-
Cuentas por cobrar al SRI	590,089	-
Préstamos a empleados	91,410	100,000
Otras	4,509,394	758,337
	10,250,107	9,653,634
Menos otras cuentas por cobrar no relacionadas - no corriente	(1) 3,687,425	4,395,620
	6,562,682	5,258,014

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Bonos del estado ecuatoriano	(1)	3,384,573	48,632,272
Mantenidos hasta el vencimiento	(2)	31,831,337	33,904,607
		35,215,910	82,536,879

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 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 el corto plazo. Adicionalmente, incluye 110,000 que se encuentran bloqueados como garantía requerida por el Servicio de Rentas Internas en proceso de determinación del año 2011. (Ver Nota 37).
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a certificados de depósito a plazo colocados en bancos nacionales, cuya intención es mantenerlos hasta su vencimiento. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Banco del Pacífico:</u>		
Inversión al 4.75% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2018	9,757,748	-
Inversión al 4.5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2018	5,146,987	-
Inversión al 5.5% de interés nominal anual y vencimiento en mayo de 2018.	6,203,826	-
Inversión al 5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2018.	3,066,518	-
Inversión al 4.5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2018.	516,557	-
Suman y pasan	24,691,636	-

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Suman y vienen		24,691,636	-
<u>Banco Internacional:</u>			
Inversión al 4% de interés nominal anual y vencimiento en noviembre de 2018.	(a)	54,768	-
<u>Banco Pichincha</u>			
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento en junio de 2018 y 2017.	(b)	7,084,933	1,465,292
Inversión al 4.5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.		-	20,281,750
Inversión al 4.5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.		-	8,642,965
Inversión al 5% de interés nominal anual y vencimiento en marzo de 2017.		-	1,444,214
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento en abril de 2017.	(b)	-	1,098,904
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento en abril de 2017.		-	971,482
		<u>31,831,337</u>	<u>33,904,607</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 esta inversión se encuentra como garantía colateral del proceso con el Servicio de Rentas Internas.
- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estas inversiones forman parte de un contrato de encargo fiduciario para garantizar el pago de obligaciones con sus relacionadas.

13. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Material de construcción		4,664,720	5,819,261
Inventario de repuestos, herramientas y accesorios	(1)	4,267,447	4,869,993
Ropa de trabajo		251,249	498,370
Emulsificantes		199,129	194,322
Seguridad industrial		<u>42,960</u>	<u>46,965</u>
Suman y pasan		9,425,505	11,428,911

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Suman y vienen	9,425,505	11,428,911
Menaje	41,082	50,414
Hormigón	28,224	40,575
Inventario de productos terminados y mercaderías en almacén	3,810	-
Inventario de productos en proceso	-	11,556
Otros inventarios	628,324	191,768
	<u>10,126,945</u>	<u>11,723,224</u>

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

14. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Anticipos a proveedores	7,119,249	17,042,019
Compañías relacionadas	5,388,797	1,510,000
Pólizas de seguro	1,357,583	1,488,168
Otros	144,344	722,752
	<u>14,009,973</u>	<u>20,762,939</u>

15. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Garantías al SRI	1,000,000	1,022,920
Garantías arriendos	16,940	1,000
Otras garantías	4,289	7,289
Otros	32,191	22,153
	<u>1,053,420</u>	<u>1,053,362</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo mantiene Bonos del Estado que se encuentran bloqueados como garantía requerida por el Servicio de Rentas Internas del proceso de determinación del año 2011. (Ver Nota 37).

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

16. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Propiedades, maquinarias y equipos, neto:			
Terrenos	(1)	67,064,825	64,164,517
Edificios		10,561,839	11,340,621
Instalaciones		2,016	2,016
Maquinaria y equipo		74,436,804	87,094,413
Vehículos		32,068,640	39,365,407
Equipo de computación		80,230	66,858
Muebles y enseres		522,776	505,761
Otros		5,038,037	1,329,642
		189,775,167	203,869,235
Propiedades, maquinarias y equipos, costo:			
Terrenos	(1)	67,064,825	64,164,517
Edificios		15,286,274	13,661,834
Instalaciones		2,016	2,016
Maquinaria y equipo		153,472,244	154,664,587
Vehículos		78,350,542	77,896,750
Equipo de computación		151,644	230,253
Muebles y enseres		1,124,147	2,937,862
Otros		6,907,545	2,891,046
		322,359,237	316,448,865
Propiedades, maquinarias y equipos, depreciación acumulada:			
Edificios		4,724,435	4,245,451
Maquinaria y equipo		79,035,440	67,570,174
Vehículos		46,281,902	38,531,343
Equipo de computación		71,414	163,395
Muebles y enseres		601,371	507,863
Otros		1,869,508	1,561,404
		132,584,070	112,579,630
		189,775,167	203,869,235

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, incluye un terreno por 6,800,000 que se encuentra hipotecado en garantía de obligaciones del Grupo con el Banco Pichincha C.A. (Nota 37).

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

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos equipo de transporte y camionero	Otros	Total
Año terminado en diciembre 31, 2017:									
Saldo inicial	64,164,517	11,340,621	505,761	2,016	87,094,413	66,858	39,365,407	1,329,642	203,869,235
Adiciones	3,038,026	214,216	128,754	-	146,376	73,503	763,272	4,250,006	8,614,153
Ventas y bajas	(595,000)	(23,301)	(6,070)	-	(249,794)	(47)	(148,881)	-	(1,023,093)
Transferencia	412,565	(412,565)	-	-	-	-	71,633	(71,633)	-
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	(161,874)	(161,874)
Gasto depreciación	-	(622,739)	(105,669)	-	(12,554,191)	(60,084)	(7,982,791)	(308,104)	(21,633,578)
Efecto de conversión	44,717	65,607	-	-	-	-	-	-	110,324
Saldo final	67,064,825	10,561,839	522,776	2,016	74,436,804	80,230	32,068,640	5,038,037	189,775,167

Año terminado en diciembre 31, 2016:									
Saldo inicial	57,943,485	11,027,188	573,371	2,016	102,562,925	176,786	48,951,812	1,343,266	222,580,849
Adiciones	6,253,438	1,140,810	36,966	-	32,482	21,612	235,968	521,710	8,242,986
Ventas y bajas	(52,000)	(244,324)	-	-	(56,974)	-	(500,507)	-	(853,805)
Transferencia	-	-	-	-	-	(3,236)	67,000	(67,000)	(3,236)
Ventas con compensación	-	-	-	-	(2,674,023)	-	(1,066,366)	-	(3,740,389)
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	(161,875)	(161,875)
Gasto depreciación	-	(611,166)	(104,576)	-	(12,769,997)	(128,304)	(8,322,978)	(306,459)	(22,243,480)
Efecto de conversión	19,594	28,113	-	-	-	-	478	-	48,185
Saldo final	64,164,517	11,340,621	505,761	2,016	87,094,413	66,858	39,365,407	1,329,642	203,869,235

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

17. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Terrenos	39,435,669	32,352,088
Edificios	20,777,328	21,581,188
	<u>60,212,997</u>	<u>53,933,276</u>

Los movimientos de propiedades de inversión, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	53,933,276	53,936,633
Adiciones	6,771,900	1,925,743
Ventas	-	(1,431,360)
Depreciación	(492,179)	(497,740)
	<u>60,212,997</u>	<u>53,933,276</u>

18. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Inversión en la vía	1,670,624	4,534,556
Inversión en la vía - ampliaciones	61,975,048	39,337,723
Software	750,310	831,909
	<u>64,395,982</u>	<u>44,704,188</u>

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de activo intangible, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Inversión en la vía:</u>		
Saldo inicial	4,534,556	7,807,542
Bajas	-	(409,054)
Amortización	(2,863,932)	(2,863,932)
Saldo final	1,670,624	4,534,556
<u>Inversión en la vía - ampliaciones:</u>		
Saldo inicial	39,337,723	-
Adiciones	24,900,178	39,337,723
Bajas	(2,000,650)	-
Amortización	(262,203)	-
Saldo final	61,975,048	39,337,723
<u>Licencias y programas:</u>		
Saldo inicial	831,909	931,902
Adiciones	15,965	13,607
Amortización	(97,564)	(113,600)
Saldo final	750,310	831,909

19. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Valor Nominal	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Otras inversiones:</u>					
Unión del Sur SAS (1)	48,969,678	40.00%	0.00%	48,969,678	31,053,440
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
				49,616,880	31,627,437

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

El movimiento de otras inversiones, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	31,627,437	10,990,322
Adiciones	17,462,489	20,752,584
Compensación de cuentas	453,749	-
Ganancia en valoración de inversiones	73,205	30,941
Pérdida en valoración de inversiones	-	(146,410)
	<u>49,616,880</u>	<u>31,627,437</u>

- (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.

20. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Proveedores locales	5,423,769	4,452,743
Provisión proveedores	1,466,648	643,932
Proveedores del exterior	109,824	67,056
	<u>7,000,241</u>	<u>5,163,731</u>

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

21. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ministerio de transporte y obras públicas	(1)	24,528,624	62,035,997
Contrato Chasqui Latacunga		-	125,000
Ilustre Municipio de Latacunga		-	206,744
Fondo de concesiones MTOP		55,312	55,423
Varios		45,057	42,542
		<u>24,628,993</u>	<u>62,465,706</u>

(1) Incluye principalmente los anticipos del Estados (MTOP) por contratos de obra de los siguientes proyectos:

- Vía Colibrí - Tambillo.
- Vía Jambelí.
- Vía Calderón - Guayllabamba.
- Vía Colibrí - Pifo - Cusubamba.
- Vía Ibarra - Rumichaca.
- Vía Cajas - Otavalo.
- Acceso Sur a Quito.
- Vía Aeropuerto.

22. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Beneficios empleados corrientes:</u>			
Con el IESS		664,144	678,482
Por beneficios de ley a empleados		3,617,609	2,764,808
Participación trabajadores por pagar	(1)	9,402,961	20,126,951
Otros por pagar a empleados		12,787	23,860
		<u>13,697,501</u>	<u>23,594,101</u>

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	20,126,951	11,615,127
Provisión del año	9,392,278	20,093,483
Pagos	(20,116,268)	(11,581,659)
Saldo final	9,402,961	20,126,951

23. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Jubilación patronal	(1)	4,141,193	3,645,162
Desahucio	(2)	1,404,802	1,069,418
		5,545,995	4,714,580

- (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:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	3,645,162	3,718,207
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	-	566,141
Costo laboral por servicios actuales	670,006	674,730
Costo financiero	265,768	271,068
Ganancia actuarial	(195,735)	(219,245)
Transferencia	-	2,952
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(242,703)	(593,617)
Beneficios pagados	(1,305)	(775,074)
Saldo final	4,141,193	3,645,162

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

- (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:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	1,069,418	1,824,963
Costo laboral por servicios actuales	211,591	342,671
Costo financiero	77,469	112,739
Pérdida (ganancia) actuarial	194,878	(571,511)
Transferencia	(519)	(12,079)
Beneficios pagados	(148,035)	(627,365)
Saldo final	1,404,802	1,069,418

24. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden principalmente a garantías varias de contratistas.

25. 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
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>			
Perú - Concesionaria Unión Vial del Sur		308,328	-
P.Rico - BCI Corporación S.A.		99,784	-
Perú - Consorcio HS		64,856	1,215,192
El Pongo		196	-
Colombia - Valero S.A.C.		-	290
Otros	(1)	1,493,528	-
		1,966,692	1,215,482

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Servicios y otros pagos anticipados:</u> (Nota 14)		
BCI Corporation S.A.	4,150,000	-
Binexpro	1,128,797	1,400,000
Otras	110,000	110,000
	<u>5,388,797</u>	<u>1,510,000</u>
<u>Otras cuentas por cobrar relacionadas:</u>		
BCI Corporation S.A.	208,304	308,471
	<u>208,304</u>	<u>308,471</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas:</u>		
Binexpro S.A.	-	-
BCI Corporation S.A.	10,369,905	10,072,274
Otras	51,731	-
	<u>10,421,636</u>	<u>10,072,274</u>
<u>Otras cuentas por pagar relacionadas:</u>		
Binexpro S.A.	86,021	195,706
Agroindustrial el Pongo S.A.	51,384	355,400
	<u>137,405</u>	<u>551,106</u>
<u>Dividendos por pagar</u>		
Otros	51,141	53,378
	<u>51,141</u>	<u>53,378</u>

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Ingresos y otros ingresos:</u>		
Binexpro S.A.	3,844	3,841
Agroindustrial El Pongo S.A.	5,086	3,841
Markan Cía. Ltda.	-	3,521
	<u>8,930</u>	<u>11,203</u>
<u>Costos y Gastos:</u>		
Agroindustrial El Pongo S.A.	67,844	360,000
Binexpro S.A.	367,213	451,551
Markam Cía. Ltda.	-	690,092
	<u>435,057</u>	<u>1,501,643</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a un préstamo otorgado a un funcionario del Grupo por 4,846,500 soles equivalentes a 1,493,528 al tipo de cambio utilizado para la conversión de estados financieros a dólares estadounidenses.

26. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
I.R. Crédito Tributario	792,860	326,031
IVA Crédito Tributario	7,144,248	12,687,248
Otros impuestos	41,651	112,172
	<u>7,978,759</u>	<u>13,125,451</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a las ganancias por pagar	(1) 8,844,580	21,124,861
Impuesto al valor agregado por pagar	1,113,029	2,759,931
Retenciones en la fuente de IR por pagar	1,165,255	850,289
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	988,868	1,685,729
Otros impuestos	43,071	89,002
	<u>12,154,803</u>	<u>26,509,812</u>

- (1) Impuesto a las ganancias por pagar.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	21,124,861	10,690,175
Provisión del período	14,558,804	27,585,942
Pagos	(21,029,555)	(10,690,175)
Compensación con retenciones en la fuente	(4,426,374)	(5,042,390)
Compensación con anticipo al impuesto a la renta	(1,500,338)	(1,418,691)
	8,727,398	21,124,861
Crédito tributario	117,182	-
	8,844,580	21,124,861

27. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social está constituido por 26,915,377 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, con un valor nominal de un dólar cada una.

28. 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.

29. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al registro contable las diferencias generadas en la conversión de los estados financieros de las subsidiarias en moneda extranjera y las ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

30. RESULTADOS ACUMULADOS.

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.

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 hubiera; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

31. INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos por construcción y venta de bienes	81,501,364	16,422,835
Ingresos por prestación de servicio	62,826,886	59,706,250
Restablecimiento del equilibrio económico financiero	-	120,000,000
Arrendamiento	689,070	666,155
	145,017,320	196,795,240

32. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a los costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

33. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Impuestos, contribuciones y otros	9,146,477	2,965,106
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	5,304,499	4,241,171
Depreciaciones y amortizaciones	2,455,611	2,831,399
	16,906,587	10,037,676
Suman y pasan		

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Suman y vienen	16,906,587	10,037,676
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	1,770,299	1,455,959
Arrendamiento operativo	816,499	999,298
Aportes a la seguridad social	760,846	632,985
Beneficios sociales e indemnizaciones	399,718	391,639
Mantenimiento y reparaciones	159,270	243,432
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	140,933	133,483
Gastos de viaje	140,090	147,238
Gastos de gestión	57,236	171,872
Promoción y publicidad	16,063	8,423
Seguros y reaseguros	8,305	19,068
Combustibles	7,685	10,651
Transporte	334	7,429
Otros gastos	738,130	2,277,247
	21,921,995	16,536,400

34. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Interés financieros	4,380,970	3,043,843
Interés de bonos	2,106,233	2,673,230
Ganancia en diferencia en cambio	827,081	561,608
Reversión y reducciones de provisiones por Jubilación Patronal	241,398	619,834
Dividendos	100,966	4,822,277
Utilidad en venta de activos fijos	80,341	-
Ganancia en valoración de inversiones	73,205	30,941
Otras rentas	243,944	1,236,205
	8,054,138	12,987,938

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Expresadas en dólares)

35. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Diferencia en cambio	988,375	997,323
Intereses	620,242	967,616
Gastos de financiamiento de activos	93,637	59,141
Otros	127,117	613,430
	1,829,371	2,637,510

36. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Gastos no deducibles	1,683,592	-
Pérdida en venta de inversiones	1,595,132	1,120,273
Pérdida en venta de bonos	838,573	-
Pérdida en ajustes NIIF	274,334	4,596,625
Otros gastos	123,904	7,453,429
	4,515,535	13,170,327

37. GARANTÍAS.

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

No	Valor	Banco	Concepto	Referencia
354484	1,000,000	Internacional	Garantías bancarias	(Nota 9, numeral 1)
12092800	6,666,667	Pichincha	Hipoteca	(Nota 16, numeral 1)
14210200	200,000	Pichincha	Garantía bancaria.	(Nota 9, numeral 2)
		Estado	Bonos del Estado	
N/A	1,110,000	Ecuatoriano	(bloqueados)	(Nota 12 y 15)

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Expresadas en dólares)

38. 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	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
A)	Contrato Adicional al Contrato de Concesión	<u>VÍA PANAMERICANA RUMICHACA - RIOBAMBA.</u> Con fecha 19 de diciembre de 2017 se suscribe un Contrato Adicional al Contrato de Concesión para: - Ejecución de obras nuevas en los tramos Otavalo-Ibarra, Puente Jambelí - Latacunga - Ambato por 3,753,702. - Reprogramación de inversiones en los años 2017-2018-2019 en los tramos circunvalación de Otavalo, Aloag - Machachi - Puente Jambelí por 14,846,298. - Reconocimiento de obras ejecutadas de agosto de 2016 hasta diciembre de 2017 por 54,450,804, incluido IVA.	Ministerio de Transporte y Obras Públicas	18 meses	Transferencia compensación	.	73,050,804

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
B)	Contrato Adicional - Modificación al Contrato de Concesión	<u>VÍA PANAMERICANA RUMICHACA - RIOBAMBA.</u> Con fecha 30 de enero de 2017, se suscribe el contrato Adicional - Modificación al Contrato de Concesión de la Carretera Rumichaca - Ibarra - Guayllabamba y Alog - Latacunga - Ambato - Riobamba para ampliar el plazo de vigencia de la Concesión y la ejecución de Obras Nuevas con sujeción a la Programación de Actividades por Hitos y al Cronograma de Inversiones. El plazo de vigencia de la Concesión se amplía en treinta años.	Ministerio de Transporte y Obras Públicas	30 años	13-jul-18	13-jul-48	

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
C)	Contrato de Concesión	<u>VÍA PANAMERICANA RUMICHACA - RIOBAMBA.</u> Rehabilitación del corredor vial, mantenimiento rutinario y periódico y administración y operación de servicios Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía con relación a este contrato mantiene una póliza de fiel cumplimiento de contrato de concesión de la etapa de explotación para la rehabilitación, mantenimiento, explotación y administración de la carretera Rumichaca-Riobamba. (Nota 15). Con fecha 2 de agosto de 2016 se suscribió el Acta de restablecimiento del equilibrio económico - financiero del Contrato de Concesión entre la Compañía y el Ministerio de Transporte y Obras Públicas. (Nota 27 y 28).	Ministerio de Transporte y Obras Públicas		30-oct-96	12-jul-18	

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
D)	Contrato Adicional al Contrato de Concesión	<u>VÍA PANAMERICANA RUMICHACA - RIOBAMBA.</u> El Ministerio de Transporte y Obras Públicas encarga a la Concesionaria para que por etapas desarrolle las actividades de expropiación en los componentes técnico y legal, pago de indemnizaciones a los afectados y demás gastos operativos que se requieran para la liberación de las áreas necesarias hasta su correspondiente transferencia de dominio y para que realice la reubicación de los servicios públicos y/o privados.	Subsecretaría de Concesiones de Transporte		15-dic-16	Vigente todo el tiempo que sea necesario para cumplir el objeto	25,000,000

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
E)	General	Construcción, Rehabilitación y Mantenimiento Carretera "Guayllabamba - Rumichaca y Alóag - Riobamba" y sus obras de ampliación del mismo tramo.	PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVAL	N/A	1-ago-10	Hasta que las partes den por terminado	En función de las planillas mensuales por obra ejecutada
F)	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
G)	ECPSJ-C1-2016-001	Road Works Construction Contract ECPSJ-C1-2016-001 (Contrato para la construcción de vía).	DPWORLD POSSORJA S.A.	565 días	29-may-17	15-dic-18	28,814,451

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
H)	S/N	Construcción del Puente Parahuayco, ubicado en la Carretera Lago Agrio - Cuyabeno - Tarapoa.	Ministerio de Transporte y Obras Públicas	13 de octubre de 2017	120 días (*)	A partir de la fecha de notificación de que el anticipo se encuentra disponible	1,093,344 sin incluir el IVA
I)	S/N	Construcción del Puente Teteye, ubicado en la Carretera Lago Agrio - Cuyabeno - Tarapoa.	Ministerio de Transporte y Obras Públicas	20 de octubre de 2017	120 días (*)	A partir de la fecha de notificación de que el anticipo se encuentra disponible	980,926 sin incluir el IVA

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Expresadas en dólares)

Año 2016.

Con fecha 19 de enero de 2017 se firma el Convenio de Terminación Mutuo de los Contratos Adicionales y se liquidan las obligaciones económicas vigentes a julio de 2016. A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes que se encontraban vigentes al 31 de diciembre de 2016:

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
J)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO IBARRA - RUMICHACA.</u> Construcción, ampliación, explotación y mantenimiento de los tramos de vía: Ibarra - Bolívar y nuevo puente internacional Rumichaca y sus obras conexas. Rehabilitación del puente internacional Rumichaca (estructura antigua) e iluminación de los dos puentes (nuevo y antiguo).	Dirección Provincial del Carchi	40 meses	10-sep-12	10-ene-16	Obra 198,174,971 Expropiac. 45,400,000
	Aclaración de Estudios de Contrato Adicional de Concesión	Se suscribe una Aclaración al Contrato Adicional de Concesión, en el sentido de que los estudios que ejecute la Concesionaria, serán presentados a la Dirección de Estudios del Transporte por capítulos en sub tramos y/o partes de la obra, para su respectiva aprobación, observando las etapas contenidas en el memorando No. MTOP-DEV-2014-642-ME del 30 de mayo de 2014.		-	12-jun-14	-	-

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de Inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
K)	1ra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 120 días, hasta que se implemente otra adenda para dar continuidad al proyecto.	Dirección Provincial del Carchi	120 días	08-ene-16	09-may-16	
	2da Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 60 días, hasta que se implemente otra adenda para dar continuidad al proyecto.		60 días	08-may-16	08-jul-16	
	3ra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 30 meses y readecua el alcance de los trabajos dentro del monto contractual vigente en función de las necesidades técnicas del proyecto y disponibilidades económicas.		30 meses	31-may-16	08-ene-19	

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
L)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO CAJAS - OTAVALO.</u> Construcción, ampliación, explotación y mantenimiento de los tramos de vía: "Y" de Cajas - Inicio de Circunvalación de Otavalo; Paso Lateral de Otavalo; Paso Lateral de Ibarra; Cayambe, Ayora - Cajas; Tabacundo - Cajas; Guayllabamba - Cochasqui - Cajas; Tabacundo - Cayambe y sus obras conexas.	Dirección Provincial de Imbabura	30 meses	21-dic-11	21-jun-14	Obra 66,992,062 Expropiac. 8,284,214
M)	1ra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Con fecha 5 de septiembre de 2012 se suscribió la Adenda al Contrato Adicional de Concesión "Y" de Cajas - Inicio de Circunvalación de Otavalo; Paso Lateral de Otavalo; Paso Lateral de Ibarra; Cayambe - Ayora - Cajas; Tabacundo - Cajas; Guayllabamba - Cochasqui - Cajas; Tabacundo - Cayambe y sus Obras Conexas, en el que se deja constancia de ciertas modificaciones que se realizan al contenido de las estipulaciones de las Cláusulas Quinta, Sexta, Séptima, Décima, Décima Segunda, Décima Quinta.	Dirección Provincial de Imbabura	40 meses	05-sep-12	05-ene-16	

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
	Aclaración es Estudios Contrato Adicional de Concesión	Se suscribe una Aclaración al Contrato Adicional de Concesión, en el sentido de que los estudios que ejecute la Concesionaria, serán presentados a la Dirección de Estudios del Transporte por capítulos en sub tramos y/o partes de la obra, para su respectiva aprobación, observando las etapas contenidas en el memorando No. MTOP-DEV-2014-642-ME del 30 de mayo de 2014.			12-jun-14		
	2da Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 120 días, hasta que se implemente otra adenda para dar continuidad al proyecto.		120 días	04-ene-16	04-may-16	
N)	3ra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 60 días, hasta que se implemente otra adenda para dar continuidad al proyecto.	Dirección Provincial de Imbabura	60 días	04-may-16	03-jul-16	

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
O)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO CALDERÓN - GUAYLLABAMBA 2.</u> Obras complementarias en la vía Calderón - Guayllabamba. (Incluye trabajos de estabilización y recubrimiento de taludes, puentes peatonales, pasos elevados, intercambiador y soluciones viales).	Dirección Provincial del Pichincha	24 meses	01-ago-14	10-ago-16	Obra 78,700,674 Expropiac. 4,339,000
	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribe una Adenda Modificatoria al Contrato Adicional de Concesión Calderón - Guayllabamba.		24 meses	09-feb-15	1*	Obra 82,209,674 Expropiac. 830,000
	(*)1*.- El plazo no inicia debido a que el MTOP, tiene pendiente la entrega de un saldo en anticipo y fondo de expropiaciones.						
P)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO COLIBRÍ - PIFO - CUSUBAMBA.</u> Ampliación y mantenimiento de la infraestructura vial del tramo Colibrí - Pifo - Santa Rosa de Cusubamba.	Dirección Provincial de Pichincha	39 meses	03-sep-10	14-ene-14	Obra 100,424,394 Expropiac. 25,740,000

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
Q)	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Mediante " Acta de Reunión Técnica para la implementación de los nuevos elementos técnicos: sección típica transversal, ciclo vías y otros, en los proyectos: Colibrí - Pífo _Santa Rosa de Cusubamba, Acceso Sur, Otavalo Cajas, Paso Lateral de Ibarra y Paso Lateral de Otavalo; Ambato - Riobamba, e Ibarra - Rumichaca; y definición de encargo de estudios para nuevos trazados, suscrita el 12 de octubre de 2011, se estableció que por razones técnicas se debe modificar el Contrato.	Dirección Provincial de Pichincha	25 meses	05-sep-12	05-oct-14	-
	2da Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Adenda para ejecutar varias obras necesarias para la correcta operación del proyecto Colibrí - Pífo - Cusubamba.		-	07-mar-14	23-feb-16	Obra 42,470,715

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
R)	Aclaración de financiamiento de la 2da. Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Aclaración de financiamiento de la 2da. Adenda al Contrato Adicional de Concesión.			29-may-14		
S)	Aclaración la 2da Adenda Contrato Adicional de Concesión	Incorporar a la Adenda del 7/03/14, las fórmulas polinómicas de acuerdo a memorando No MTOP-DEV-2014-691-ME 09/06/14.	Dirección Provincial de Pichincha		18-jul-14		
	Adenda de ampliación de plazo	Adenda de ampliación de plazo 90 días a partir de la fecha de terminación del contrato.					
				3 meses	23-mar-16	23-jun-16	

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
T)	Contrato Adicional de Concesión	<u>TAMBILLO - COLIBRÍ.</u> Ampliación del tramo Tambillo - Colibrí (Incluye construcción de soluciones viales a nivel y desnivel además de puentes peatonales a lo largo de todo el tramo).		27.5 meses	17-sep-14	17-feb-17	Obra 98,959,184 Expropiac. 31,560,000
	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Adenda con la que se incorpora a la Concesionaria, las obligaciones de los trámites, gestión de expropiaciones y pago de indemnizaciones a los afectados en el tramo Tambillo - Colibrí.		-	30-dic-14	17-feb-17	-

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
U)	Contrato Adicional Concesión	PROYECTO PUENTE JAMBELI - LATACUNGA - AMBATO. Primera Etapa: Ampliación a seis carriles del tramo de vía Jambeli - Latacunga de 47.7 Km. Incluye la construcción del Paso Lateral de Lasso; ampliación a cuatro carriles desde Pte. Cinco de Junio - Las Canastas, ampliación de dos puentes y paso inferior de ferrocarril. Segunda Etapa: Ampliación a seis carriles tramo Salcedo Ambato de 15.3 Km. y ampliación paso inferior de ferrocarril. Tercera Etapa: Construcción a seis carriles del Paso Lateral de Latacunga - Salcedo de 27 Km. Incluye tres puentes, dos pasos de ferrocarril y dos alcantarillas de cajón. Cuarta Etapa: Construcción de seis intercambiadores y dos pasos superiores en el Paso lateral de Latacunga - Salcedo.	Dirección Provincial de Cotopaxi	24 meses	09-feb-09	La fecha de finalización está en función de la entrega del anticipo, liberación de áreas a expropiar.	Obra 64,587,261

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
V)	Acta de Reprogramación de Trabajos	Reprogramación de la ejecución de los trabajos de ampliación de la Primera etapa tramo Jambelí - Latacunga hasta la nueva fecha 30 de octubre del 2012, y elaboración de estudios adicionales: Paso Lateral de Panzaleo, Acceso al aeropuerto de Latacunga, -Intercambiador Piedra Colorada, -Intercambiador Minitrack, y -Intercambiador Puente Jambelí (El Chaupi)	Dirección Provincial de Cotopaxi	24 meses	29-oct-10	-	-
	Contrato Modificado al Contrato Adicional Concesión	Primera etapa: Ampliación del tramo de vía Jambelí - Latacunga, construcción del paso lateral de Lasso, ampliación desde el puente Cinco de Junio a "Las Canastas". Unificación de la segunda, tercera y cuarta etapa en: Segunda etapa: Ampliación a seis carriles del tramo Salcedo - Ambato, construcción a seis carriles del paso lateral de Latacunga - Salcedo incluye tres puentes, dos alcantarillas cajón, dos pasos de ferrocarril, construcción del acceso al aeropuerto de Latacunga y construcción de doce intercambiadores junto con dos pasos superiores.		32 meses	13-oct-11	-	Obra 114,287,337 Reubicación de Servicios 4,809,364 Fiscalización 5,366,238

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
	Convenio de Dación Pago	Entrega del 30% anticipo (en efectivo USD 10,000,000 y en Bonos Nacionales USD24,286,201.04); el restante 70% (80,001,135.77 se recibirá el 50% en efectivo y 50% restante en Bonos Nacionales).			14-oct-11	-	-
W)	1ra. Adenda Contrato Adicional Concesión	Ampliación de plazo de 30 días al Contrato adicional de concesión suscrito el 09 de febrero del 2009 y su modificatorio suscrito el 13 de octubre del 2011	Dirección Provincial de Cotopaxi	30 días	27-jun-14	-	Obra 18,806,271
	2da. Adenda Contrato Adicional Concesión	Incremento al monto del Contrato Adicional de Concesión y ampliación de plazo en 30 días al Contrato de Concesión y su modificatorio.	Dirección Provincial de Cotopaxi	30 días	18-jul-14	-	-
	3ra. Adenda Contrato Adicional Concesión	Ampliación de plazo de 30 días al Contrato adicional de concesión suscrito el 09 de febrero del 2009 y sus adendas accesorias.	Dirección Provincial de Cotopaxi	60 días	26-ago-14	-	-

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
	4ta. Adenda Contrato Adicional Concesión	Establecer la ejecución de estudios, reubicación de servicios y trabajos de construcción.	Dirección Provincial de Cotopaxi	25 meses	26-oct-14	Está en función de la entrega del anticipo, fondo de expropiaciones y liberación de áreas a expropiar.	Obra 219,900,000 (incluye reubicación de servicios y estudios)
X)	Contrato Adicional de Concesión	<u>REFORMA GEOMÉTRICA DEL FUERTE MILITAR ATAHUALPA.</u> Reforma geométrica del fuerte militar Atahualpa	Dirección Provincial de Pichincha	30 días	25-may-15	24-jun-15	317,657

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
Y)	Contrato Adicional Concesión	<u>PROYECTO AMBATO - RIOBAMBA.</u> Ampliación a cuatro carriles del tramo Ambato - Riobamba incluye la ampliación de la estación de peaje de San Andrés, áreas de servicio, ampliación del puente sobre el río Mocha, nuevo puente Andaluza, dos pasos inferiores, siete soluciones viales a nivel, nueve puentes peatonales, paso lateral de San Andrés, reubicación de servicios, iluminación, mejoramiento de accesos y acceso controlados.	Dirección Provincial de Tungurahua	35 meses	30-dic-14	La fecha de finalización está en función de la entrega del anticipo y liberación de áreas a expropiar.	Obra 152,600,000

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

39. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo a los asesores legales, la Controladora y Subsidiarias no mantienen 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 Consolidados.

40. 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 Consolidados (junio 14, 2018), excepto lo mencionado a continuación, 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.



Ing. César Torres
Presidente



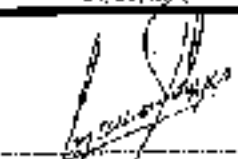
María Moreira
Contadora General

HERDOZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS
14. ANEXOS COMPLEMENTARIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes en efectivo	(01)	10,110,857	16,896,925
Inversiones corrientes	(02)	7,704,806	-
Cuentas por cobrar derechos no relacionados	(10)	5,226,130	4,837,879
Cuentas por cobrar derechos relacionados	(11)	4,222,527	14,660,825
Derechos de uso por contrato no relacionados		117,149	62,337
Otros activos financieros	(13)	149,000	14,849,564
Inventarios	(14)	9,549,874	10,920,424
Activo por impuestos corrientes	(15)	6,987,162	982,487
Gastos pagados por anticipado	(16)	14,490,409	13,152,741
Otros activos corrientes	(17)	8,052,320	1,249,862
Total activos corrientes		85,764,716	76,605,167
Activos no corrientes			
Propiedades, equipo y equipo	(18)	182,679,123	196,473,595
Activos intangibles		17,030	27,645
Otros activos por contrato no relacionados	(19)	3,667,423	-
Otros activos por contrato relacionados	(23)	207,104	308,471
Activos por impuestos diferidos		422,988	643,077
Inversiones no corrientes	(27)	99,612,882	31,827,437
Total activos no corrientes		293,607,670	229,169,875
Total activos		379,372,386	305,775,042
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar procedentes de relacionados	(28)	4,411,476	6,546,136
Cuentas por pagar procedentes de no relacionados	(29)	10,406,046	19,941,576
Otras cuentas por pagar no relacionadas		99,774	1,186
Otras cuentas por pagar relacionadas	(31)	102,100	429,436
Obligaciones con instituciones financieras		7,328	-
Unidades de préstamo	(33)	51,311	1,122,725
Pasivos por impuestos corrientes	(34)	4,802,789	4,307,757
Proveedores de servicios	(39)	21,776,967	63,729
Obligaciones por prestaciones a las unidades	(40)	5,345,723	3,451,864
Otros pasivos corrientes		10,511	364
Total pasivos corrientes		46,309,647	36,470,961
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por préstamos diferidos	(42)	4,294,508	1,745,470
Otros pasivos no corrientes	(43)	142,401	266,893
Total pasivos no corrientes		4,436,909	2,012,363
Total pasivos		50,746,556	38,483,324
Patrimonio:			
Capital social	(50)	100,000,000	90,000,000
Reservas	(56)	23,261,277	24,730,701
Otros resultados integrales	(57)	164,564	(372,392)
Reservados acumulados	(58)	177,035,350	142,844,936
Total patrimonio atribuido a los propietarios de la contabilidad		299,851,411	267,162,745
Participaciones no controladoras		617,724	1,491,652
Total patrimonio neto		300,469,135	268,654,397
Total patrimonio y pasivos		379,372,386	305,775,042



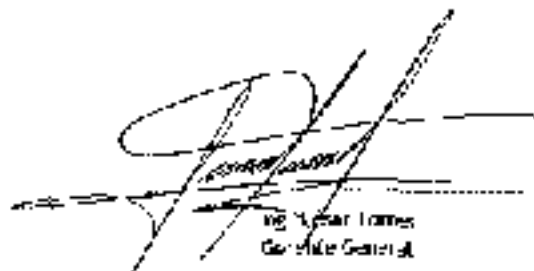
 General Director



 General Auditor

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

<u>Años terminados en:</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>	<u>Diciembre 31, 2016</u>
Ingresos por actividades ordinarias	(22)	114,528,394	80,807,313
Costos de producción y ventas	(30)	(51,177,464)	(66,609,804)
Utilización bruta		63,350,929	14,197,509
Gastos de administración	(31)	(12,969,122)	(12,945,997)
Participación a trabajadores	(20)	(2,436,764)	(1,774,064)
Utilidad (pérdida) operacional		9,276,745	(171,351)
Otros ingresos	(32)	4,697,317	10,417,442
Gastos financieros	(43)	(1,771,311)	(2,412,451)
Otros gastos	(34)	(1,245,557)	(4,295,345)
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		10,315,394	3,077,494
Impuesto a las ganancias corriente	(44)	(4,862,671)	(3,437,637)
Impuesto a las ganancias diferido		(276,441)	523,446
Utilidad del ejercicio		5,176,282	163,103
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Modificaciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(24)	(19,013)	282,266
Diferencia en cambio proveniente de la conversión a dólares		354,552	36,940
Total otro resultado integral		345,539	319,156
Resultado integral total del año		5,521,821	482,259
Resultados del ejercicio atribuibles a:			
Propietarios de la controladora		5,343,523	444,775
Participación a controladas		(121,643)	18,828
		5,221,880	463,603
Otros resultados integrales atribuibles a:			
Propietarios de la controladora		313,942	301,803
Participación a controladas		2,679	17,693
		316,621	319,496


Miguel Torres
Gerente General


Dayanara Solano
Contadora General

MEMORIAL ANEXO F - LUGAR TR. CROMBES S.A. - SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CONTAS DE CREDITO EM PATRIMONIO
(Página número 13 de 14)

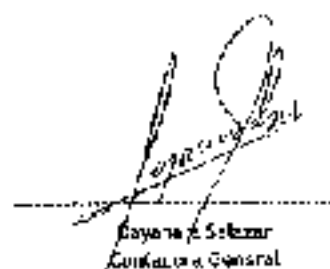
Capital social	Reserva legal	Reserva estatutária	Outros valores patrimoniais			Substituição por créditos			Patrimônio líquido	Total patrimônio líquido	Total patrimônio líquido
			Reserva de reservas de reservas	Reserva de reservas de reservas	Reserva de reservas de reservas	Reserva de reservas de reservas	Reserva de reservas de reservas	Reserva de reservas de reservas			
Capital social	20.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00
Reserva legal	20.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00
Reserva estatutária	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00
Outros valores patrimoniais	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00
Total	60.000,00	40.000,00	40.000,00	40.000,00	40.000,00	40.000,00	40.000,00	40.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00

(Handwritten signature and stamp)

HERDOLZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en:	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	133,051,510	112,201,914
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(90,636,566)	(71,879,619)
Impuesto a las ganancias pagado	(4,749,121)	(7,750,393)
Intereses pagados	(323,613)	(567,616)
Intereses recibidos	147,192	1,007,252
Otros ingresos, netos	1,215,892	3,383,256
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	48,695,685	36,402,857
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo usado por la compra de inversiones permanentes	(7,744,826)	-
Efectivo usado por la compra de propiedades, planta y equipos	(6,193,024)	(5,719,517)
Efectivo usado por la compra de activos intangibles	(1,917)	(10,371)
Efectivo usado por la compra de inversiones permanentes	(17,816,238)	(20,722,504)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	1,308,198	596,562
Efectivo recibido por dividendos	100,966	4,821,277
Efectivo recibido (pagado) por otros activos financieros transaccionables	14,232,564	(46,414)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(17,531,987)	(21,129,112)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto recibido (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	2,375	(5,217,164)
Efectivo neto recibido por relacionadas	100,167	3,417,517
Efectivo pagado a la autoridad tributaria	(1,133,371)	-
Efectivo pagado por salarios dignos	(358)	(845)
Efectivo pagado por jubilación, retiro y desahorro	(129,116)	(3,364,506)
Efectivo pagado por dividendos	(13,152,504)	(10,978,158)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(16,312,586)	(13,003,012)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	15,851,112	1,270,695
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	17,846,935	16,576,240
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	33,698,047	17,846,935

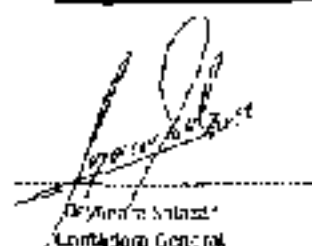

 Sergio C. Torres
 Gerente General


 Dayana E. Salazar
 Contadora General

HERDÍZA CRÉSPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresado en dólares)

Oficina terminada en,	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Utilidad del ejercicio atribuible a la controladora	5,941,523	144,215
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantas y equipo	20,018,064	22,618,535
Valor residual de inversiones	123,205	115,469
Amortización de activos intangibles	21,412	33,529
Provisión para jubilación médica y discapacidad	729,113	455,814
Provisión para participación a trabajadores	2,466,224	1,771,054
Provisión para impuestos a las ganancias	4,862,621	3,437,837
Utilidad en venta de propiedades, plantas y equipo	811,141	674,458
Dividendos recibidos	(141,914)	(4,828,227)
efecto de impuestos diferidos	225,843	(521,046)
Diferencia en conversión	225,902	(11,764)
Ajustes en patrimonio	-	2,063
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por pagar a clientes no relacionados	(10,586,241)	(7,741,941)
Disminución en cuentas por cobrar a clientes relacionados	13,588,323	33,655,747
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar no relacionadas	(53,832)	19,184
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(2,438,375)	(463,537)
Disminución en inventarios	1,337,292	50,311
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(4,935,093)	2,785,183
Aumento en otras activos corrientes	(2,898)	(21,187)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	901,195	(4,416,832)
Disminución en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	(117,440)	(117,327)
Disminución en pasivos por impuestos diferidos	(5,174,673)	(6,672,750)
Disminución en pasivos por obligaciones con empleados	(1,047,114)	(5,585,679)
Aumento en pasivos por arrendamientos	21,023,154	1,158
Disminución en participación no controladora	(542,429)	(172,666)
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes	15,146	(1,280)
Aumento (disminución) en otros pasivos no corrientes	271,748	(543,537)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	45,808,865	36,901,864


 Sr. César Torres
 Gerente General


 Sr. María Salazar
 Contadora General

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL.

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, incluyen los estados financieros de las siguientes compañías:

Controladora:

- Herdoíza Crespo Construcciones S.A.

Subsidiarias:

Compañía	Participación Controladora	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Alfaval S.A.	80.77%	80.77%
Ingeniería de Estructuras de Sur América Inestructur Cia. Ltda.	51.00%	51.00%
Sociedad Concesionaria Vial del Palmar Palmarvial S.A.	99.99%	99.99%
Operadora Latinoamericana de Servicios Opelaserv S.A.	99.99%	99.99%
Sudamericana Integral de Construcción S.A.C	99.99%	99.99%
Herdoíza Crespo Construcciones S.A., Sucursal Perú	100.00%	100.00%
Herdoíza Crespo Construcciones Colombia SAS	100.00%	100.00%
Herdoíza Crespo Construcciones Sucursal Colombiana	100.00%	100.00%
Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Bolivia	100.00%	100.00%
Interland Transportation & Construction Corp	100.00%	-

Descripción de las operaciones:

Controladora:

- Herdoíza Crespo Construcciones S.A.

La Compañía, 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. en Herdoíza 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 Herdoíza Crespo Construcciones Cia. Ltda. y mediante escritura pública del 29 de mayo de 1995, se transformó de Compañía Limitada a Sociedad Anónima.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

El control de la Compañía es ejercido por Concybi Corp S.A. (antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Subsidiarias:

- **ALFAVIAL S.A.**

Fue constituida el 26 de octubre de 2005, en la ciudad de Quito-Ecuador. Su objetivo principal es la asesoría, instalación y explotación en vías concesionadas, asesoría sobre la instalación de toda clase de anuncios y títulos publicitarios que se empleen en las vías concesionadas y efectuar el cobro de los derechos de publicidad y propaganda.

Desde el mes de mayo del año de 2013, la Compañía presta servicios de fabricación de material vial para sus relacionadas Panamericana Vial S.A., PANAVIAL S.A. y Herdoíza Crespo Construcciones S.A.

- **INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.**

Constituida el 06 de marzo de 2013, en la ciudad de Quito-Ecuador. Su objetivo principal es la construcción de puentes vehiculares, ferroviarios y peatonales, viaductos, estructuras civiles especializadas de ingeniería en general, tales como intercambiadores, torres, edificios, hangares. Podrá dedicarse además a la representación, distribución, importación y comercialización de toda clase de equipos y suministros para la construcción de obras de ingeniería civil.

- **Sociedad Concesionaria Vía del Palmar Palmarvial S.A.**

Fue constituida el 24 de abril de 2014, en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas - Ecuador. Su objetivo principal es el diseño, construcción, operación, conservación y explotación bajo el sistema de concesión de la autopista de Santo Domingo - Esmeraldas.

- **Operadora Latinoamericana De Servicios OPELASERV S.A.**

Fue constituida el 21 de octubre de 2014, en la ciudad de Quito-Ecuador. Su objetivo principal es la administración de sistemas de movilidad de tránsito en control de control operativos de peajes y pesajes sobre vías de transporte terrestre, marítimas, aéreas, metros, ferrocarriles, aeropuertos, parques y similares.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **Sudamericana Integral de Construcción S.A.C.**

Se constituyó en Lima, Perú, el 5 de mayo de 2015. Su objeto social es dedicarse a la ejecución directa y/o a través de consorcios, joint ventures o asociaciones, de toda clase de obras de ingeniería ya sean, viales, de construcción de túneles y/o represas hidroeléctricas.

Al 31 de diciembre de 2017, se encuentra en etapa preoperativa, esperando que inicie sus operaciones en el año 2018.

- **Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Perú.**

Se constituyó en Lima, Perú, el 8 de mayo de 2015. Su objeto social es dedicarse a la contratación, construcción, diseño, ejecución, operación y mantenimiento de obras de ingeniería y proyectos de infraestructura, viales urbanas, edificaciones, puentes entre otros.

Al 31 de diciembre de 2017, su actividad estuvo dirigida principalmente a la ejecución del contrato de construcción "Descolmatación del cauce del Río Piura".

- **Herdoíza Crespo Construcciones Colombia S.A.S.**

Fue constituida el 12 de septiembre de 2013, en la ciudad de Bogotá-Colombia. Su objetivo principal es la contratación y ejecución de obras de ingeniería, tales como viales, de construcción de facilidades portuarias, aeropuertos hidroeléctricos; así como desarrollar cualquier actividad lícita.

- **Herdoíza Crespo Construcciones Sucursal Colombiana.**

Fue constituida el 27 de septiembre de 2013, en la ciudad de Bogotá-Colombia. Su objetivo principal es la contratación y ejecución de obras de ingeniería, tales como viales, urbanas, edificaciones, construcciones de puentes, puentes, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo.

- **Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Bolivia.**

Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Bolivia, fue constituida el 12 de Julio del 2016. Según escritura pública 22 Junio del 2016, en la ciudad de La Paz Bolivia; destinada a la contratación, construcción, diseño, ejecución, operación mantenimiento de obras de ingeniería y proyectos de infraestructura en todos sus ramos y especialidades, tales como, pero sin limitarse a: Obras viales, urbanas, edificaciones, puentes, puentes, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. Interland Transportation & Construction Corp.

Interland Transportation & Construction Corp. (la "Compañía") es una Corporación ubicada en Florida-U.S.A. La Compañía se constituyó el 7 de agosto de 2017 y operará como una empresa de construcción civil en el condado de Miami-Dade, Florida.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Matriz y Subsidiarias han tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplir sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejen la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros consolidados se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No.1, cada partida significativa del Estado Consolidado de Situación Financiera, Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio y Estado Consolidado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Matriz y Subsidiarias, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros consolidados.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas 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 disposiciones emitidas 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración del Grupo 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. Bases de consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen todas las subsidiarias sobre las cuales la empresa tiene el poder de decisión sobre las políticas financieras y operacionales. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

La Controladora participa si y sólo si tiene toda la siguiente:

- Poder sobre la participada (es decir, derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.);
- Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Cuando la Controladora tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una participada, tiene el poder sobre la participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada unilateralmente. La Controladora considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otros partes;
- Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesitan tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Controladora reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente.

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que la Controladora obtenga el control de la participada cesando cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados de resultados integrales consolidados desde la fecha en que la Matriz obtiene el control hasta la fecha en que la Controladora deja de controlar.

La ganancia o pérdida de cada componente de los resultados integrales son atribuidas a los propietarios de la Controladora, y a la participación no controladora, según corresponda. El total de resultados integrales es atribuido a los propietarios de la Matriz y a las participaciones no controladoras aun cuando el resultado de la participación no controladora tenga un déficit de saldo.

Si una subsidiaria utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los estados financieros consolidados, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizarán los ajustes adecuados en los estados financieros de las subsidiarias al elaborar los estados financieros para asegurar la conformidad con las políticas contables de la Controladora.

Las transacciones y los resultados no realizados de las subsidiarias han sido eliminados de los estados financieros consolidados y la participación no controladora es reconocida en el rubro Patrimonio Neto del Estado de Situación Financiera Consolidada.

La controladora presenta las participaciones no controladoras en el Estado de Situación Financiera Consolidada, dentro del Patrimonio neto, de forma separada del patrimonio neto de los propietarios de la controladora.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias la Controladora utiliza el método de adquisición o de la compra. El costo de adquisición es el valor justo de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Controladora en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como goodwill. Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado consolidado de resultados.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre la Controladora y la Subsidiaria. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterior del activo transferido.

4.3. Transacciones en moneda extranjera.

4.3.1 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras presentadas en los estados financieros de cada entidad que conforma el Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que operan (moneda funcional).

La moneda funcional de la controladora y subsidiarias, es como sigue:

Compañía	País de origen	Moneda Funcional
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	Ecuador	US Dólar
Alfaviál S.A.	Ecuador	US Dólar
Ingeniería de Estructuras de Sur América INESTRUCSUR Cía. Ltda.	Ecuador	US Dólar
Sociedad Concesionaria Vial del Palmar PALMARVIAL S.A.	Ecuador	US Dólar
Operadora Telefonocumérica de Servicios OPELASERV S.A.	Ecuador	US Dólar
Bucanamericana Integral de Construcción S.A.C	Perú	Sol
Herdoíza Crespo Construcciones S.A., Sucursal Perú	Perú	Sol Peso
Herdoíza Crespo Construcciones Colombia SAS	Colombia	Colombiano
Herdoíza Crespo Construcciones Sucursal Colombiana	Colombia	Peso
Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Bolivia	Bolivia	Boliviano
Interland Transportation & Construction Corp.	U.S.A.	US Dólar

La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el Dólar de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Controladora.

4.3.2 Transacciones y saldos.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las diferencias en cambio obtenidas en la aplicación de los tipos de cambio al momento de liquidación o al cierre de los activos o pasivos monetarios de las transacciones en moneda extranjera son reconocidas en los resultados del período, como excepción de la contabilidad de coberturas en que las diferencias en cambio se registran inicialmente en otro resultado integral, en la medida en que la cobertura sea efectiva.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.3.3 Conversión de los estados financieros en moneda funcional a moneda de presentación.

Los estados financieros de las sucursales y subsidiarias mantenidos en Colombia, Perú y Bolivia, fueron convertidos de la moneda funcional a la de presentación, como se menciona a continuación:

- Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera, fueron convertidos al tipo de cambio de presentación de cierre.
- Los ingresos y gastos presentados en el estado de resultados del período y otro resultado integral, se convirtieron al tipo de cambio promedio del año.
- Las cuentas de patrimonio (excepto la cuenta de resultados) fueron convertidas al tipo de cambio vigente a la fecha de transacción.
- Todas las diferencias en cambio obtenidas en la conversión son registradas en otro resultado integral.

4.4. Medición de los valores razonables.

De acuerdo a NIF No. 13 "Medición de Valor Razonable" se entiende al "valor razonable" como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando una técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valuación se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de cómo se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos financieros.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no observables de datos observables en el mercado.

4.5. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de Intereses en otras entidades"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias"	1 de enero de 2017
NIIF 9 "Instrumentos financieros"	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
FINIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y con prestaciones 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
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 periodos 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 asociados y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
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
CIN F 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas" (*)	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros" (*)	1 de enero de 2021

NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades".

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la NIIF 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta.

Modificación a NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

Finalizada en enero de 2016, requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.

Modificación a NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Emendada en enero de 2016, aclara como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable.

NIIF 9 "Instrumentos financieros".

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 NIIF 9. La Administración se encuentra en proceso de análisis de los posibles impactos que afecten los estados financieros del año 2018.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”.

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. La Administración se encuentra en proceso de análisis de los posibles impactos que afecten los estados financieros del año 2018.

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, y 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 precedió, 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 Administración se encuentra en proceso de análisis de los posibles impactos que afecten los estados financieros del año 2018.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 en asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

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

Emendada 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.

() Estas Normas no son aplicables en los estados financieros del Grupo.*

4.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado Consolidado 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 consolidados y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.8. 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.
- Mantención 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 ocurre.

4.9. 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, el valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiera).

4.10. 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.11. 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 período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.12. Propiedades, maquinarias y equipos.

Se registran en este grupo contable a 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.

Medición inicial. - las propiedades, maquinarias y equipos se medirán a su costo, mismo que incluye: su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables, después de deducir cualquier descuento o rebaja; todos 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, maquinarias y equipos se medirán a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor (modelo del costo).

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

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

Método de depreciación. - los activos empiezan a depreciarse cuando están 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.13. Inversiones no corrientes.

Inversiones en otras Compañías.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que El Grupo no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto.

Medición inicial y posterior.- las inversiones en otras Compañías se medirán en el momento de su reconocimiento inicial al costo de adquisición y posteriormente al valor razonable menos costos de venta.

4.14. Cuentas por pagar proveedores.

Se registra en este grupo contable a las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados 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.

4.15. 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.

4.16. 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 antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del periodo.

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 periodo independiente, imparcial 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

4.17. 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 o 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. 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 temporal.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.18. 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 El Grupo 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 El Grupo 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 prestador, 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.

4.19. Otros pasivos no corrientes.

En este grupo contable se registra las garantías recibidas de contratistas y que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal.

4.20. Patrimonio.

Capital social. - en este grupo contable se registran las acciones ordinarias de la Controladora. 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.21. Ingresos de actividades ordinarias.

El Grupo reconoce sus "Ingresos Ordinarios" generados por Contratos de Construcción, prestación de servicios y ventas de bienes, en función al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir considerando el estado de realización de cada proyecto.

Según criterio de la Administración de la Matriz y Subsidiaria, 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.

Cuando las obras son contratadas por el Estado Ecuatoriano el ingreso tributario de estas planillas es reconocido una vez que las planillas son aprobadas por el respectivo ente regulador.

4.22. 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 El Grupo; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: en administración, financieros y otros.

Cuando las obras son contratadas por el Estado Ecuatoriano los costos y gastos relacionados con el ingreso tributario por planillas de obra es reconocido una vez que las mismas son aprobadas por el respectivo ente regulador.

4.23. Medio ambiente.

El Grupo 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.

4.24. Estados de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de aproximación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado Consolidado de Resultados Integral.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.25. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

Los estados financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

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

La Matriz y Subsidiarias efectúan 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 ocurrir o no 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 recuperable 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 de 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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. El Grupo evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorando de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicios, 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 montos 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 refleje 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 múltiples 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 asociadas a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente revaluadas 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, El Grupo estima el monto nuevo recuperable.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversarla 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 habría 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 deben 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 del Grupo 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 El Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

El Grupo 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.

El Grupo 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 collateral 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 El Grupo para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de El Grupo.

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 relacionados	4.411,475	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	10.496,043	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	19,721	-
Otras cuentas por pagar relacionadas	103,499	-
Obligaciones con instituciones financieras	2,878	-
	15,033,617	-
Año terminado en diciembre 31, 2016:		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	3,528,286	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	10,247,570	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	1,716	-
Otras cuentas por pagar relacionadas	475,414	-
	14,252,986	-

El índice deuda - patrimonio del Grupo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total pasivos	51,084,857	40,488,023
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	30,180,669	18,846,935
Total deuda neta	20,903,988	21,641,058
Total patrimonio neto	270,317,639	267,737,832
Índice de deuda - patrimonio neto	7,73%	8,03%

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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. El Grupo 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.

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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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	
	Cointerite		Noturiente		Noturiente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
Activos financieros medidos al valor razonable:						
Efectivo y equivalentes a efectivo	30,150,000	30,150,000	-	-	12,846,955	12,846,955
Inventarios corrientes	7,744,806	7,744,806	-	-	-	-
Otros activos financieros	110,000	110,000	-	-	4,843,564	4,843,564
Activos financieros medidos al costo amortizado:						
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	15,223,130	15,223,130	-	-	4,839,549	4,839,549
Cuentas por cobrar clientes relacionados	3,274,500	3,274,500	-	-	14,860,865	14,860,865
Cuentas por cobrar no relacionadas	47,169	47,169	3,687,475	3,687,475	63,337	63,337
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-	208,304	208,304	-	-
Total activos financieros	53,651,501	53,651,501	3,895,729	3,895,729	51,454,870	51,454,870
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:						
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(4,411,476)	(4,411,476)	-	-	(3,528,286)	(3,528,286)
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(2,496,043)	(2,496,043)	-	-	(10,241,570)	(10,241,570)
Otras cuentas por pagar no relacionadas	(19,721)	(19,721)	-	-	(1,715)	(1,715)
Otras cuentas por pagar relacionadas	(103,499)	(103,499)	-	-	(473,414)	(473,414)
Obligaciones con instituciones financieras	(2,878)	(2,878)	-	-	-	-
Anticipo de clientes	(21,056,867)	(21,056,867)	-	-	(35,703)	(35,703)
Total pasivos financieros	(36,090,434)	(36,090,434)	-	-	(14,252,689)	(14,252,689)
Instrumentos financieros, netos	19,561,017	19,561,017	1,895,729	1,895,729	39,171,881	39,171,881

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

A. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Bancos		30,140,953	18,489,154
Caja		32,794	46,707
Equivalentes al efectivo	(1)	7,622	311,094
	(2)	30,180,069	18,846,955

(1) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde al Fondo de Inversión Colectiva que se mantiene en Credicorpcapital con un rendimiento anual del 5.93%, el cual puede ser liquidado en cualquier momento. A 31 de diciembre de 2016 corresponden 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 encuentran restringidos para el uso del Grupo.

9. INVERSIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Banco de la República del Perú:</u>			
Inversión al 10% de interés nominal anual con renovaciones periódicas cada 90 días.		4,877,905	-
<u>Banco Internacional:</u>			
Inversión al 5% de interés nominal anual y vencimiento en Septiembre de 2018.	(1)	2,555,457	-
<u>Banco del Pichincha:</u>			
Inversión al 3.75% de interés nominal anual y vencimiento en Abril de 2018.	(2)	200,000	-
<u>Depósitos y otros:</u>		11,440	-
		7,644,805	-

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

- (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. Ver 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. Ver nota 35.

10. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Obras de Ingeniería S.A. OB-AMSA (Perú)	6,768,461	-
Instituto Nacional de Vías (Colombia)	2,872,555	1,617,433
CP World - Playas Playas Posorja	2,564,187	-
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	2,138,710	1,501,060
Cuentas por cobrar clientes menores	881,217	1,245,736
Otros	-	74,670
	<u>15,225,130</u>	<u>4,839,849</u>

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	5,922,332	-	1,692,103	-
De 1 a 30 días	7,662,275	-	816,701	-
De 31 a 90 días	315,548	-	-	-
Más de 91 días	2,324,975	-	2,329,045	-
	<u>15,226,130</u>	<u>-</u>	<u>4,839,849</u>	<u>-</u>

11. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2017 El Grupo 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. Ver 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

12. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Material de construcción		4,654,720	5,115,225
Inventario de repuestos, herramientas y accesorios	(1)	4,257,207	4,869,952
Ropa de trabajo		251,249	498,370
Fertilizantes		199,129	191,322
Seguridad industrial		42,963	46,965
Manaje		4,032	50,414
Hormigón		28,274	40,575
Inventario de productos terminados y mercaderías en almacén		3,610	-
Inventario de productos en proceso		-	11,556
Otros inventarios		50,753	139,045
		<u>9,649,131</u>	<u>10,986,424</u>

(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		6,489,224	10,422,541
Pólizas de seguro		1,210,055	1,770,700
Compañías relacionadas	(Nota 23)	6,599,260	1,516,000
Otros		31,870	-
		<u>14,430,409</u>	<u>13,719,241</u>

14. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Garantías al SRI	(1)	1,000,000	1,027,970
Garantías mutuos		15,940	1,000
Otros garantías		4,269	7,289
Otros		37,091	8,553
		<u>1,057,300</u>	<u>1,046,762</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

15. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, costo</u>		
Terrenos (1)	61,333,467	61,433,159
Edificios	9,371,461	9,864,331
Maquinaria y equipo	73,695,314	86,751,237
Vehículos	31,731,112	37,947,401
Equipo de computación	74,977	65,465
Muebles y enseres	483,481	439,328
Otros	4,290,071	512,175
	<u>183,679,223</u>	<u>196,413,096</u>
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, costo</u>		
Terrenos (1)	61,333,467	61,433,159
Edificios	10,428,669	8,804,229
Maquinaria y equipo	150,963,712	152,059,126
Vehículos	74,325,857	73,572,963
Equipo de computación	140,625	224,699
Muebles y enseres	807,727	2,053,039
Otros	1,292,038	512,175
	<u>305,041,495</u>	<u>299,298,492</u>
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, depreciación acumulada</u>		
Edificios	(1,057,208)	(864,136)
Maquinaria y equipo	(77,268,393)	(65,937,889)
Vehículos	(42,594,443)	(35,624,664)
Equipo de computación	(66,665)	(159,234)
Muebles y enseres	(374,245)	(299,473)
Otros	(1,567)	-
	<u>(121,362,272)</u>	<u>(102,885,396)</u>
	<u>183,679,223</u>	<u>196,413,096</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

-
- (1) Al 31 de diciembre de 2016, incluye un terreno por \$,200,000 que se encuentra hipotecado en garantía de obligaciones de El Grupo con el Banco Pichincha C. A. (Nota 35).

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Terranos	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos equipo de transporte y camiónero	Otros	Total
Año terminado en diciembre 31, 2017:								
Saldo inicial	61,433,139	9,664,311	459,355	86,151,237	63,195	17,947,401	512,175	196,413,096
Adiciones	3,008,026	714,216	128,751	133,527	69,733	763,275	3,851,496	8,199,024
Transferencias	412,565	(417,565)	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	(595,000)	(23,301)	(6,070)	(249,794)	(2,111)	(148,881)	(77,633)	(1,025,157)
Ventas y bajas	-	(336,827)	(78,531)	(2,339,656)	(59,070)	(7,707,013)	(1,967)	(20,018,064)
Gasto depreciación	-	-	-	-	-	-	-	110,324
Efecto de conversión	44,717	55,537	-	-	-	-	-	-
Saldo final	64,333,467	9,371,466	483,481	73,655,314	74,217	37,431,412	4,250,071	183,679,223
Año terminado en diciembre 31, 2016:								
Saldo inicial	51,212,127	9,017,075	478,414	101,375,490	158,903	46,765,617	57,465	213,065,988
Adiciones	6,253,438	1,404,810	16,966	37,177	20,518	235,958	451,710	8,173,587
Ventas y bajas	(52,700)	-	-	(35,667)	-	(420,442)	-	(512,104)
Ventas con compensación	-	-	-	(2,674,023)	-	(1,066,360)	-	(3,740,383)
Reclasificación activo intangible	-	(377,567)	-	-	(3,236)	-	-	(3,236)
Gasto depreciación	-	-	(76,649)	(12,541,745)	(1,072)	(7,567,857)	-	(20,018,535)
Efecto de conversión	15,594	28,713	-	-	-	478	-	48,185
Saldo final	61,433,459	9,867,331	439,328	86,151,237	63,465	37,947,401	372,175	156,413,096

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

16. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

A. 31 de diciembre de 2017, existe un importe de cobro de 3,687,425 de los cuales 3,680,390 corresponde principalmente a una cesión de derechos sobre el 100% de una obligación a favor de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.

17. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Valor Nominal	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		Valor Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Otras Inversiones:					
Unión del Sur SAS	(1) 48,969,678	40.00%	40.00%	48,969,678	31,053,440
Banco Michimma C.A.	(2) 732,047	0.1076%	0.1121%	366,023	292,618
Fidelcomiso Hlt	(3) -	0.02%	0.02%	273,446	273,446
Fidelcomiso Unión	(3) 1,897	0.00%	0.00%	7,733	7,733
				<u>49,616,880</u>	<u>31,627,437</u>

El movimiento de otras inversiones, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	31,627,437	40,990,322
Adiciones	17,462,489	23,752,584
Compensación de cuentas	453,749	-
Ganancia en valoración de inversiones (Nota 32)	73,205	30,941
Pérdida en valoración de inversiones (Nota 34)	-	(146,410)
Saldo final	<u>49,616,580</u>	<u>31,627,437</u>

- (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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

18. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Proveedores locales	4,110,327	2,986,673
Provisión proveedores	300,973	472,557
Proveedores del exterior	176	67,055
	<u>4,411,476</u>	<u>3,525,286</u>

19. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Compañía relacionada (Nota 2c)	21,018,051	-
Otros no relacionados	38,786	35,703
	<u>21,056,837</u>	<u>35,703</u>

20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Beneficios empleados corrientes</u>		
Con el IESS	518,870	546,049
Por beneficios de ley a empleados	2,867,101	2,074,655
Participación trabajadores por pagar (1)	2,446,967	1,807,262
Otros por pagar a empleados	12,787	23,860
	<u>5,845,725</u>	<u>4,451,826</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en:	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	1,807,262	5,630,217
Provisión del año	2,436,284	1,774,064
Pagos	(1,796,579)	(5,797,019)
Saldo final	2,446,967	1,607,262

21. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

		Años terminados en:	
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Jubilación Patronal	(1)	3,198,977	2,905,296
Desahucio	(2)	1,095,532	840,143
		4,394,509	3,745,439

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

	Años terminados en:	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	2,905,296	3,718,207
Costo laboral por servicios actuales	524,104	551,499
Costo financiero	210,839	228,997
Ganancia actuarial	(110,976)	(224,676)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(223,481)	(593,617)
Transferencia	(5,500)	-
Beneficios pagados	(1,303)	(775,074)
Saldo final	3,298,977	2,905,296

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

(2) El movimiento de la provisión para desahucio, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	840,143	1,235,200
Costo laboral por servicios actuales	173,382	212,855
Costo financiero	60,667	76,122
Pérdida (ganancia) actuarial	150,049	(54,522)
Transferencia	(892)	-
Beneficios pagados	(127,811)	(589,512)
Saldo final	1,095,532	840,143

22. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Garantía a contratistas	489,701	766,193

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
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>		
Concesionaria Unión Vial del Sur	308,328	
Panamericana Vial S.A. Paravial	264,000	13,645,383
BCI Corporation S.A.	90,784	-
Consortio SII	64,856	1,215,197
Caraybi Corp S.A.	42,931	-
Valero S.A.C.	-	790
Otros	(1)	1,493,578
	2,272,527	14,360,865

HERDDÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Servicios y otros pagos anticipados:</u>	(Nota 13)		
BCI Corporation S.A.		4,150,000	-
Caneybi Corp. S.A.		1,310,463	-
Binexpro S.A.		1,128,797	1,100,000
Otras		110,000	110,000
		<u>6,599,260</u>	<u>1,510,000</u>
<u>Otras cuentas por cobrar clientes relacionados - no corrientes:</u>			
BCI Corporation S.A.		<u>308,304</u>	<u>308,471</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas:</u>			
BCI Corporation S.A.		10,369,903	10,072,274
Caneybi Corp. S.A.		103,109	160,223
Panamericana Vial S.A. Panavial		980	1,073
Otras		<u>21,999</u>	<u>-</u>
		<u>10,495,043</u>	<u>10,241,570</u>
<u>Otras cuentas por pagar clientes relacionadas:</u>			
Binexpro S.A.		52,115	120,014
Agroindustrial el Pongo S.A.		<u>51,384</u>	<u>65,400</u>
		<u>103,499</u>	<u>475,414</u>
<u>Anticipo de clientes relacionados:</u>			
Panamericana Vial S.A. Panavial	(Nota 15)	<u>21,018,081</u>	<u>-</u>
<u>Dividendos por pagar:</u>			
Caneybi Corp. S.A.		-	15,182,533
Otros		<u>51,141</u>	<u>51,142</u>
		<u>51,141</u>	<u>15,233,725</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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		
Mantenimiento rutinario y periódico	89,503,734	67,583,938
Servicio de gestión, asesoramiento y asistencia	4,174,965	10,571,715
Arrendos	-	1,804,244
Otros	101,406	-
Caneybi Corp S.A.		
Mantenimiento de instalaciones	58,743	-
	93,838,348	79,959,927
Costos y Gastos:		
Caneybi Corp S.A.		
Mantenimiento y uso de software	127,427	83,015
Arriendo oficinas	3,208,695	1,915,167
Otros costos	79,873	10,692
Agroindustrial El Porongo S.A.		
Servicio logístico	67,844	360,000
Bínexpro S.A.		
Arriendo oficinas	188,916	188,916
Administración de inmuebles	51,294	102,585
Otros	328	-
Markam Cía. Ltda.		
Arriendo oficinas	-	472,372
Compra de inmueble	-	217,720
Panamericana Vial S.A. Panavial		
Otros costos	247,848	7,417
	4,026,163	3,357,887
Venta de activos fijos:		
Panamericana Vial S.A. Panavial		
Equipos de computación	2,064	-

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, correspondiente a un préstamo otorgado a un funcionario del Grupo por 4.846,500 soles equivalentes a US\$1,493,528 al tipo de cambio utilizado para la conversión de estados financieros a dólares estadounidenses.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

24. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto general a las ventas (IGV)	2,185,638	-
I.R. Crédito tributario	675,578	325,031
IVA Crédito tributario	78,495	124,284
Impuesto temporal a los activos netos (ITAN)	-	57,129
Otros impuestos	41,651	55,343
	2,981,462	562,487
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a las ganancias por pagar	(1) 2,307,627	1,197,276
Impuesto al valor agregado por pagar	1,070,089	2,733,671
Retenciones en la fuente de IR por pagar	508,851	228,554
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	273,147	259,284
Otros impuestos	43,071	89,002
	4,207,785	4,507,787

(1) IMPUESO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

El movimiento del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	1,197,276	5,509,832
Provisión del período	4,869,671	3,437,837
Pagos	(1,101,970)	(5,505,832)
Compensación con retenciones en la fuente	(1,903,797)	(1,486,002)
Compensación con anticipo al impuesto a la renta	(753,353)	(752,553)
Saldo final	2,307,677	1,197,276

25. CAPITAL SOCIAL.

A 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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 las diferencias generadas en la conversión de los estados financieros de las subsidiarias en moneda extranjera y las ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente.

28. RESULTADOS ACUMULADOS.

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 transitorios de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión 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 porvaluación. - 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 hubiera; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

29. INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos por contratos de construcción	114,799,815	80,556,031
Ingresos por venta de bienes	28,379	251,252
	<u>114,828,394</u>	<u>80,807,313</u>

30. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Corresponde a los costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

31. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Impuestos, contribuciones y otros	3,400,375	1,915,308
Sueldos, salarios, y demás remuneraciones	3,189,657	3,305,504
Depreciaciones y amortizaciones	2,297,207	2,631,413
Honorarios, comisiones y dietas a personas		
Naturales	1,575,307	1,131,541
Arrendamiento operativo	783,434	712,500
Aportes a la seguridad social	374,778	445,059
Beneficios sociales e indemnizaciones	286,995	282,271
Mantenimiento y reparaciones	170,788	151,949
Gastos de viaje	140,090	144,577
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	66,023	63,542
Gastos de gestión	37,120	3,393
Promoción y publicidad	15,251	6,600
Combustibles	6,748	6,874
Transporte	334	7,429
Seguros y reaseguros	-	13,417
Otros gastos	455,682	1,472,789
	<u>12,999,197</u>	<u>12,595,996</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

32. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ganancia en diferencia en cambio	827,081	561,608
Interés financieros	749,999	1,009,282
Reversión y reducciones de provisiones por Jubilación Patronal	222,176	619,834
Dividendos	100,966	4,822,277
Utilidad en venta de activos fijos	80,341	-
Ganancia en valuación de inversiones (Nota 17)	73,205	30,941
Otras rentas	2,553,549	3,373,500
	<u>4,607,317</u>	<u>10,417,442</u>

33. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Diferencia en cambio	983,375	997,323
Intereses	620,242	967,616
Gastos de financiamiento de activos	93,637	59,141
Otros	13,057	130,372
	<u>1,710,311</u>	<u>2,212,452</u>

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	-
Pérdida en valuación de inversiones (Nota 17)	-	146,410
Otros gastos	407,784	4,809,535
	<u>1,246,357</u>	<u>4,955,945</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

35. GARANTÍAS.

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

Nº	Valor	Banco	Concepto	Referencia
354184	1,000,000	Internacional	Garantías bancarias	(Nota 9, numeral 1)
12092800	6,666,667	Pichincha	Hipoteca	(Nota 13, numeral 1)
14219260	200,000	Pichincha	Garantía bancaria	(Nota 9, numeral 2)
		Estado	Bonos del Estado	
N/A	1,110,000	Ecuatoriano	(Megapadresi)	(Nota 11 y 14)

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

36. CONTRATOS.

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. (UNA SUBSIDIARIA DE CAHEYBI CORP S.A.)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
A)	General	Construcción, Rehabilitación y Mantenimiento Carretera "Guaylabamba - Rumiñaca y Alóag - Riviñamba" y sus obras de ampliación del mismo tramo.	PANAMERICANA VIAL S.A. PARAVIAL	N/A	1-ago-10	Hasta que las partes der por terminado	En función de las planillas mensuales por obra ejecutada
B)	Original	Construcción del Puente Vehicular en La Tola, Calle Juan Lanza (La Alameda) Sobre La Ruta Viva - Sector Tumbaco.	EMPRESA PURIFICA METROPOOLITANA DE MOVILIDAD Y OBRAS PUBLICAS	150 días, contados a partir de la fecha de notificación a la contratista que se anticipa se encuentra disponible	02-feb-16 Activo recibido el 11-mar-16	28-nov-16 Acta de Recepción Provisional.	\$ 453,222
C)	ECPS-C1-2 UNB-001	Road Works Construction Contract ECPS-C1 2016 DOT (Contrato para la construcción de vía).	DPW/DIRID POSCOLJA S.A.	565 días	29-may-17	15-Jul-18	28,814,451

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Expresadas en dólares)

INSTRUCSUR INGENIERÍA DE ESTRUCTURAS DE SUR AMÉRICA C/ A. LTDA.

# Contrato	N°	Objeto del Contrato	Contratante	Fecha de suscripción	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
A)	S/N	Construcción del Puente Faranayzo, ubicado en la Carretera Lago Agrio - Cuyabeno - Tarapoa.	Ministerio de Transporte y Obras Públicas	13 de octubre de 2017	120 días (*)	A partir de la fecha de notificación de que el anticipo se encuentra disponible	Al concluir plazo de 120 días calendario	1,093,344 sin incluir el IVA
B)	S/N	Construcción del Puente Teteye, ubicado en la Carretera Lago Agrio - Cuyabeno - Tarapoa.	Ministerio de Transporte y Obras Públicas	20 de octubre de 2017	120 días (*)	A partir de la fecha de notificación de que el anticipo se encuentra disponible	Al concluir plazo de 120 días calendario	990,926 sin incluir el IVA

(*) El plazo de ejecución de los contratos es de 120 días calendario, contados a partir de la notificación de que el anticipo se encuentra disponible. El anticipo del Ministerio de Transporte y Obras Públicas fue entregado a la compañía en el mes de marzo de 2018, por lo que estos proyectos se encuentran en ejecución.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

37. CONTINGENTES.

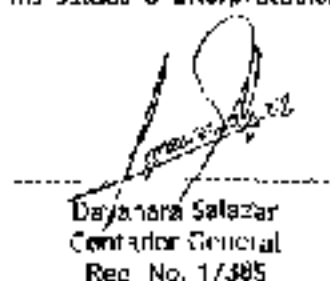
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo a los asesores legales, El Grupo no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantíos por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros Consolidados.

38. 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 Consolidados (junio 5, 2018), excepto lo mencionado a continuación, 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.



César Torres
Gerente General

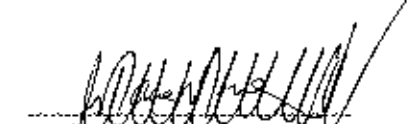


Dayanara Salazar
Contralor General
Reg. No. 17385

CANEYBI CORP S.A
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

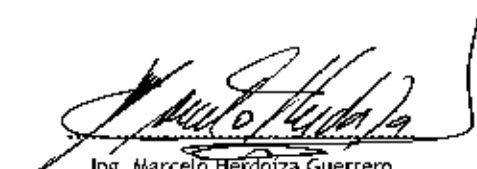
	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	99,135,014	3,016,253
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(9)	340,386	127,737
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(17)	168,757	313,494
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(10)	786,410	795,000
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(17)	-	33,340,645
Inventarios		23,527	32,723
Activos por impuestos corrientes	(18)	117,182	-
Gastos pagados por anticipado	(11)	105,300	5,667,880
Total activos corrientes		100,676,576	43,293,732
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos	(12)	2,850,237	2,966,009
Propiedades de inversión	(13)	60,212,997	53,933,276
Activos intangibles	(14)	722,527	791,274
Otros activos no corrientes	(15)	76,449,756	76,449,756
Total activos no corrientes		140,235,517	134,140,315
Total activos		240,912,093	177,434,047
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(16)	125,263	96,775
Cuentas por pagar relacionadas	(17)	79,080	68,212
Pasivos por impuestos corrientes	(18)	273,957	84,308
Obligaciones beneficios a los empleados		4,760	4,471
Anticipos de clientes	(17)	1,310,463	-
Otros pasivos corrientes		26,020	23,369
Total pasivos corrientes		1,819,543	277,135
Pasivo no corriente:			
Otros pasivos no corrientes		34,941	34,941
Total pasivo no corriente		34,941	34,941
Total pasivos		1,854,484	312,076
Patrimonio neto:			
Capital social	(19)	26,915,377	26,915,377
Reserva legal	(20)	14,319,060	14,319,060
Resultados acumulados	(21)	197,823,172	135,887,534
Total patrimonio neto		239,057,609	177,121,971
Total patrimonio neto y pasivos		240,912,093	177,434,047

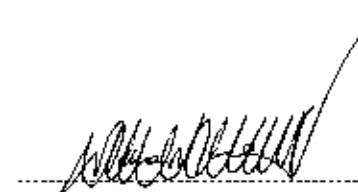

Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General


María Moreira
Contador General
Reg. No. 30751

CANEYBI CORP S,A
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

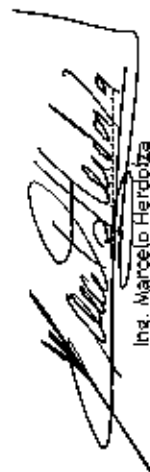
Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos por actividades ordinarias	(22)	3,927,069	4,162,218
Costo de producción y ventas	(23)	(990,366)	(1,095,228)
Ganancia bruta		2,936,703	3,066,990
Gastos de administración	(25)	(4,495,556)	(879,971)
Utilidad operacional		(1,558,853)	2,187,019
Otros ingresos	(24)	66,144,809	21,203,586
Gastos financieros		(18,985)	(13,326)
Otros gastos	(26)	(1,683,592)	(1,547,550)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		62,883,379	21,829,729
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(18)	(947,741)	(1,003,772)
Utilidad del ejercicio		61,935,638	20,825,957
Resultado Integral total del año		61,935,638	20,825,957

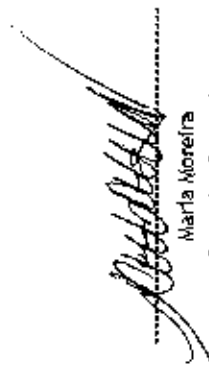

 Ing. Marcelo Herdoiza Guerrero
 Gerente General


 María Moreira
 Contador General
 Reg. No. 30751

CANEYBI CORP S.A
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

	Resultados acumulados					Total patrimonio neto
	Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Provenientes de la primera adopción a las NIIF	Utilidad del ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	26,915,377	14,319,060	159,939,989	(42,819,802)	906,202	159,760,826
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	906,202	-	(906,202)	-
Pago de dividendos	-	-	(2,964,812)	-	-	(2,964,812)
Resultado Integral total del año	-	-	-	-	20,825,957	20,825,957
Saldos al 31 de diciembre de 2016	26,915,377	14,319,060	157,881,379	(42,819,802)	20,825,957	177,121,971
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	20,825,957	-	(20,825,957)	-
Resultado Integral total del año	-	-	-	-	61,935,638	61,935,638
Saldos al 31 de diciembre de 2017	26,915,377	14,319,060	178,707,336	(42,819,802)	61,935,638	239,057,609


Ing. Marcelo Herdolza
Gerente General


María Moreña
Contador General
Reg. No. 30751

CANEYBI CORP S.A
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Cobros procedentes de clientes		5,169,620	3,119,453
Pagos a proveedores y empleados	-	(4,411,212)	(4,026,081)
Intereses pagados		(18,985)	(13,326)
Intereses recibidos		36,555	-
Impuestos a las ganancias pagados	18	(1,111,185)	(1,012,331)
Otros gastos netos		(1,466,866)	(1,285,521)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(1,802,073)	(3,217,806)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, maquinaria y equipos	(12)	(86,747)	-
Efectivo recibido por la venta de propiedades, maquinaria y equipos	(12)	-	38,000
Efectivo pagado por la compra de propiedades de inversión	(13)	(1,224,592)	(1,925,743)
Efectivo recibido por la venta de propiedades de inversión		-	630,000
Efectivo recibido por dividendos		99,232,173	10,325,334
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		97,920,834	9,067,591
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por dividendos		-	(2,964,812)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		-	(2,964,812)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		96,118,761	2,884,973
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,016,253	131,280
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		99,135,014	3,016,253


 Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
 Gerente General


 María Morelra
 Contador General
 Reg. No. 30751

CANEYBI CORP S.A
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Utilidad del ejercicio		61,935,638	20,825,957
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipos	(12)	202,519	218,712
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos		-	(22,558)
Depreciación de propiedades de inversión	(13)	492,179	497,741
Amortización de activos intangibles	(14)	68,747	70,825
Provisión para impuesto a las ganancias	(18)	947,741	1,003,772
Pérdidas por ajustes NIIF		-	106,360
Ingresos por dividendos	(24)	(65,891,528)	(21,047,917)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) en cuentas por cobrar clientes no relacionados		(212,649)	(8)
Disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados		144,737	757,316
Disminución en otras cuentas por cobrar no relacionadas		8,590	7,600
Disminución en inventarios		9,196	1,743
(Aumento) en activos por impuestos corrientes		(117,182)	-
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado		15,272	(529,824)
Aumento (disminución) en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		28,488	(290,239)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(758,092)	(1,262,215)
Aumento (disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		289	(8,564)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar relacionadas		10,868	(1,746,292)
Aumento (disminución) en anticipos de clientes		1,310,463	(1,800,074)
Aumento en otros pasivos corrientes		2,651	2,999
(Disminución) en otros pasivos no corrientes		-	(3,140)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(1,802,073)	(3,217,806)


Ing. Marcelo Hernández Guerrero
Gerente General


María Morela
Contador General
Reg. No. 30751

CANEYBI CORP S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
CANEYBI CORP S.A.
- **RUC de la entidad.**
1792018277001
- **Domicilio de la entidad.**
Abraham Lincoln N26-16 y San Ignacio.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de las operaciones de la entidad.**

Constructora Herdoíza Guerrero S.A. fue constituida el 16 de enero de 2006, en la ciudad Quito. Mediante escritura No. 2015-17-01-02-P del 11 de mayo del 2015 en la Notaría Segunda del Cantón Quito ante la Dra. Paola Sofia Delgado Llor, con registro mercantil de fecha 23 de junio del 2015 se cambió la denominación de la Compañía a Caneybi Corp S.A.

Sus objetivos principales son: planificación, diseño, promoción de toda clase de caminos, carreteras, puentes, túneles, líneas de ferrocarril, puertos, instalaciones deportivas, canales, represas, centrales hidroeléctricas, termoeléctricas, aeropuertos, viviendas, edificios y toda clase de obras civiles y proyectos de ingeniería a lo largo del territorio ecuatoriano y en el exterior.

Además, la rehabilitación, mantenimiento, ampliación, explotación y administración por el sistema de concesiones de carreteras, planificación, promoción, venta, compra, permuta, arriendo de bienes muebles o inmuebles como terrenos, urbanizaciones, lotizaciones, parcelaciones, casas, departamentos, edificios para lo cual podrá negociar, hipotecar, gravar, subdividir, adquirir, transferir, ceder, arrendar y disponer propiedades.

- **Composición accionaria.**

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
BCI Corporation S.A.	Costa Rica	24,223,839	90,00%
Herdoíza Guerrero Marcelo Daniel	Ecuador	2,691,538	10,00%
		26,915,377	100,00%

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 separados, 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 separados 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 Separado de Situación Financiera, Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado Separado de Cambios en el Patrimonio y Estado Separado 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 separados

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas 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.

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 6, 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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):

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"(*)	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias"	1 de enero de 2017
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
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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

Modificación a NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

Emitida en enero de 2016, requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.

Modificación a NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Emitida en enero de 2016, aclara como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable.

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIC 40 “Propiedades de inversión”.

Esta modificación aclara cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

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.

(*) 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.6. Cuentas por cobrar clientes no relacionados / relacionados.

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).

4.7. Otras cuentas por cobrar no relacionadas / relacionados.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía.

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. 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 período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.9. 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, sí, 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.

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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:

Activo	Vida útil	Valor residual
Maquinaria y equipo	10 - 12 - 15 años	2,5% sobre valor del activo
Vehículos	8 - 10 años	25% sobre valor del activo
Equipos de computación	3 años	(*) Cero
Muebles y Enseres	10 años	(*) Cero

(*) 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.

4.10. Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición inicial.- las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior.- las propiedades de inversión se miden por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	20 -50 años	Determinado por el perito de forma individual para cada ítem

(*) 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.

4.11. Activos Intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual 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.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Método de amortización.- los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización 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:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Software	15 años	cero (*)

(*) 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.

4.12. Otros activos 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, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación 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.

Las Subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Son reconocidas al inicio y fin de cada período al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro.

4.13. Cuentas por pagar no relacionados / relacionados.

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.14. 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.

4.15. 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.16. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra las acciones ordinarias. Se miden a su valor nominal.

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.

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.

4.17. Ingresos de actividades ordinarias.

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran ingresos por la prestación de servicios de arrendamiento. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

4.18. Otros ingresos.

Dividendos.- el ingreso de los dividendos por inversión es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Intereses.- corresponde principalmente al rendimiento generado por el manejo de sus efectivos y equivalentes de efectivo mismos que son reconocidos como ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses.

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

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 separados al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

5. 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 (Nota 9), cuentas por cobrar a clientes relacionados (Nota 17) y otras cuentas por cobrar no relacionadas, 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.

CANEYBI CORP S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 relacionados	125,263	-
Cuentas por pagar relacionadas	79,080	-
Otros pasivos corrientes	26,020	34,941
	230,363	34,941
Año terminado en diciembre 31, 2016:		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	96,775	-
Cuentas por pagar relacionadas	68,212	-
Otros pasivos corrientes	23,369	34,941
	188,356	34,941

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total pasivos	1,854,484	312,076
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	99,135,014	3,016,253
Total deuda neta	(97,280,530)	(2,704,177)
Total patrimonio neto	239,057,609	177,121,971
Índice de deuda - patrimonio neto	-	-

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

6. 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 recuperable 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 habría 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.

CANEYBI CORP S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables (Expresado en dólares)

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 de efectivo	99,135,014	99,135,014	-	-	3,016,253	3,016,253	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	340,386	340,386	-	-	127,737	127,737	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	168,757	168,757	-	-	313,494	313,494	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionados	786,410	786,410	-	-	795,000	795,000	-	-
Otras cuentas por cobrar relacionados	-	-	-	-	33,340,645	33,340,645	-	-
Total activos financieros	100,430,567	100,430,567	-	-	37,593,129	37,593,129	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(125,263)	(125,263)			(96,775)	(96,775)	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	(79,080)	(79,080)			(68,212)	(68,212)	-	-
Anticipo de clientes	(1,310,463)	(1,310,463)			-	-	-	-
Otros pasivos	(26,020)	(26,020)	(34,941)	(34,941)	(23,369)	(23,369)	(34,941)	(34,941)
Total pasivos financieros	(1,540,826)	(1,540,826)	(34,941)	(34,941)	(188,356)	(188,356)	(34,941)	(34,941)
Instrumentos financieros, netos	98,889,741	98,889,741	(34,941)	(34,941)	37,404,773	37,404,773	(34,941)	(34,941)

CANEYBI CORP S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

CANEYBI CORP S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados****(Expresadas en dólares)****8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Bancos	(1)	44,165,064	3,016,053
Equivalentes de efectivo	(2)	54,969,750	-
Caja		200	200
	(3)	99,135,014	3,016,253

(1) Al 31 de diciembre 2017 y 2016 incluyen a una garantía bancaria al Banco Internacional por 50,000 a un plazo de 365 días con vencimiento en febrero de 2017 y 2019 a favor del Servicio de Rentas Internas en juicio de impugnación del año 2011, dicha operación ha sido instrumentada sobre firmas.

(2) Al 31 de diciembre de 2017 corresponden a inversiones de corto plazo realizadas en el Morgan Stanley, cuyo vencimiento es el 18 de enero de 2018.

(3) 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. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Clientes	340,386	127,737

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
De 1 a 180 días	296,142	-	88,218	-
De 181 a 360 días	10,500	-	8,059	-
Más de 360 días	33,744	-	31,460	-
	340,386	-	127,737	-

CANEYBI CORP S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados****(Expresadas en dólares)****10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Préstamos a empleados	91,410	100,000
Otros (1)	695,000	695,000
	786,410	795,000

(1) Corresponde a valor pendiente de cobro por la venta de un inmueble de la compañía.

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Anticipos compra terrenos	-	5,547,308
Otros anticipos	102,173	113,790
Seguros pagados por anticipados	3,127	6,782
	105,300	5,667,880

12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Costo:</u>		
Terrenos	2,010,044	2,010,044
Maquinaria y equipo	2,005,935	2,008,849
Vehiculos	501,771	501,771
Muebles y enseres	54,647	54,647
Otros	78,378	-
	4,650,775	4,575,311

CANEYBI CORP S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados****(Expresadas en dólares)**

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Maquinaria y equipo	(1,459,812)	(1,316,044)
Vehículos	(302,863)	(260,860)
Muebles y enseres	(37,863)	(32,398)
	(1,800,538)	(1,609,302)
<u>Propiedades, maquinaria y equipo, neto:</u>		
Terrenos	2,010,044	2,010,044
Maquinaria y equipo	546,123	692,805
Vehículos	198,908	240,911
Muebles y enseres	16,784	22,249
Otros	78,378	
	2,850,237	2,966,009

CANEYBI CORP S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Expresadas en dólares)

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

Concepto	Terrenos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos Equipo de Transporte y Caminero	Otros	Total
Costo:							
Saldo a Diciembre 31, 2015	2,010,044	54,647	2,092,295	54,300	501,771	-	4,713,057
Adiciones	-	-	-	-	-	77,544	77,544
Ventas	-	-	(76,810)	-	-	-	(76,810)
Transferencias	-	-	-	-	-	(77,544)	(77,544)
Totalmente depreciados	-	-	(6,636)	(54,300)	-	-	(60,936)
Saldo a Diciembre 31, 2016	2,010,044	54,647	2,008,849	-	501,771	-	4,575,311
Adiciones	-	-	8,369	-	-	78,378	86,747
Totalmente depreciados	-	-	(11,283)	-	-	-	(11,283)
Saldo a Diciembre 31, 2017	2,010,044	54,647	2,005,935	-	501,771	78,378	4,650,775

CANEYBI CORP S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Expresadas en dólares)

Concepto	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos		Total
				Equipo de Transporte y Caminero	Otros	
Depreciación acumulada:						
Saldo a Diciembre 31, 2015	(26,934)	(1,226,378)	(40,725)	(218,857)	-	(1,512,894)
Gasto por depreciación	(5,464)	(157,670)	(13,575)	(42,003)	-	(218,712)
Ventas	-	61,368	-	-	-	61,368
Totalmente depreciados	-	6,636	54,300	-	-	60,936
Saldo a Diciembre 31, 2016	(32,398)	(1,316,044)	-	(260,860)	-	(1,609,302)
Gasto por depreciación	(5,465)	(155,051)	-	(42,003)	-	(202,519)
Totalmente depreciados	-	11,283	-	-	-	11,283
Saldo a Diciembre 31, 2017	(37,863)	(1,459,812)	-	(302,863)	-	(1,800,538)

CANEYBI CORP S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Costo:</u>		
Terrenos	39,435,669	32,352,088
Edificios	22,948,259	23,537,916
	<u>62,383,928</u>	<u>55,890,004</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Edificios	(2,170,931)	(1,956,728)
<u>Propiedades de inversión, neto:</u>		
Terrenos	39,435,669	32,352,088
Edificios	20,777,328	21,581,188
	<u>60,212,997</u>	<u>53,933,276</u>

El movimiento de las propiedades de inversión, fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo a Diciembre 31, 2015	32,888,746	22,528,111	55,416,857
Adiciones	684,266	1,241,477	1,925,743
Ventas	(1,431,360)	-	(1,431,360)
Reclasificaciones	210,436	(231,672)	(21,236)
Saldo a Diciembre 31, 2016	32,352,088	23,537,916	55,890,004
Adiciones	6,152,532	619,368	6,771,900
Reclasificación	931,049	(931,049)	-
Bajas	-	(277,976)	(277,976)
Saldo a Diciembre 31, 2017	39,435,669	22,948,259	62,383,928
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo a Diciembre 31, 2015	-	(1,480,223)	(1,480,223)
Gasto por depreciación	-	(497,741)	(497,741)
Reclasificaciones	-	21,236	21,236
Saldo a Diciembre 31, 2016	-	(1,956,728)	(1,956,728)
Gasto por depreciación	-	(492,179)	(492,179)
Bajas	-	277,976	277,976
Saldo a Diciembre 31, 2017	-	(2,170,931)	(2,170,931)

CANEYBI CORP S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

14. ACTIVO INTANGIBLE.

Un resumen del costo y amortización acumulada y/o deterioro de los intangibles, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Software	946,950	946,950
(-) Amortización y acumulada y/o deterioro	(224,423)	(155,676)
	722,527	791,274

Los movimientos del activo intangible, fueron como sigue:

Concepto	Licencias y software	Total
<u>Costo:</u>		
Saldo a Diciembre 31, 2015	953,750	953,750
Totalmente amortizados	(6,800)	(6,800)
Saldo a Diciembre 31, 2017 Y 2016	946,950	946,950
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldo a Diciembre 31, 2015	(91,651)	(91,651)
Gasto por amortización	(70,825)	(70,825)
Totalmente amortizados	6,800	6,800
Saldo a Diciembre 31, 2016	(155,676)	(155,676)
Gasto por amortización	(68,747)	(68,747)
Saldo a Diciembre 31, 2017	(224,423)	(224,423)

CANEYBI CORP S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

15. OTROS ACTIVOS 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
<u>Inversiones en subsidiarias:</u>					
Panamericana Vial S.A.					
Panayfal	(1) 719,998	99,99%	99,99%	719,998	719,998
Herdoíza Crespo					
Construcciones S.A.	(1) 75,729,756	75,67%	75,67%	75,729,756	75,729,756
				76,449,754	76,449,754
<u>Otras Inversiones:</u>					
Palmarvial S.A.	(1) 1	0,01%	0,01%	1	1
OPL S.A.	(1) 1	0,01%	0,01%	1	1
				2	2
				76,449,756	76,449,756

El movimiento de otros activos no corrientes, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial y final	76,449,756	76,449,756

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

16. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Proveedores locales	123,293	95,127
Provisión proveedores	1,970	1,648
	125,263	96,775

CANEYBI CORP S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados****(Expresadas en dólares)****17. 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
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	-	159,124
Panamericana Vial S.A. Panavial	65,597	145,271
Inestrucsur Cía. Ltda.	67,427	6,441
Alfavial S.A.	34,198	2,658
Operadora Latinoamericana de Servicios OPL	1,535	-
	<u>168,757</u>	<u>313,494</u>
<u>Otras cuentas por cobrar relacionadas</u>		
<u>Dividendos por cobrar:</u>		
Panamericana Vial S.A. Panavial	-	20,158,062
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	-	13,182,583
	<u>-</u>	<u>33,340,645</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	42,031	-
Panamericana Vial S.A. Panavial	3,143	-
Bínexpro S.A.	33,906	68,212
	<u>79,080</u>	<u>68,212</u>
<u>Anticipo de clientes:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	<u>1,310,463</u>	<u>-</u>

CANEYBI CORP S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados****(Expresadas en dólares)**

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos:		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.		
Arriendos	3,102,529	1,810,177
Panamericana Vial S.A. Panavial		
Arriendos	29,304	1,580,896
Inestrucsur Cía. Ltda.		
Arriendos	75,740	74,901
Alfavial S.A.		
Arriendos	30,426	30,089
Binexpro S.A.		
Arriendos	3,884	3,841
Markam Cía. Ltda.		
Arriendos	-	3,521
Agroindustrial El Pongo S.A.		
Arriendos	3,884	3,841
	3,245,767	3,507,266
Otros ingresos:		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.		
Dividendos (Nota 24)	-	21,047,917
Mantenimiento y uso de software	121,427	83,015
Reembolso de gastos	122,597	43,197
Panamericana Vial S.A. Panavial:		
Dividendos (Nota 24)	65,891,528	-
Mantenimiento y uso de software	38,150	25,785
Reembolso de gastos	16,455	94,353
Inestrucsur Cía. Ltda.		
Servicios administrativos, uso de licencia	8,839	-
Otros	-	5,975
Suman y pasan...	66,198,996	21,300,242

CANEYBI CORP S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Suman y vienen...	66,198,996	21,300,242
Operadora Latinoamericana de Servicios OPL		
Mantenimiento y uso de licencia	1,396	-
Alfavial S.A.		
Mantenimiento y uso de licencia	6,979	-
Otros	-	4,717
	66,207,371	21,304,959
Gastos:		
Herdofza Crespo Construcciones S.A.		
Mantenimiento de instalaciones	57,893	-
Binexpro S.A.		
Servicios administrativos	33,372	66,744
Panamericana Vial S.A. Panavial.		
Otros	3,584	-
Alfavial S.A.		
Otros	850	-
	95,699	66,744

18. IMPUESTOS.

18.1 Activos y pasivos del año corriente.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Nota 18.3)	117,182	-
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado por pagar	42,940	26,260
Impuesto a las ganancias por pagar (Nota 18.3)	-	46,262
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	4,654	9,658
Retenciones en la fuente de IR por pagar	226,363	2,128
	273,957	84,308

CANEYBI CORP S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

18.2 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	62,883,379	21,829,729
(Más) Efecto de la aplicación NIIF	77,207	191,788
(Menos) Ingresos exentos (dividendos)	(65,891,528)	(21,047,917)
(Más) Gastos no deducibles	2,957,011	1,460,328
(Pérdida) utilidad gravable	26,069	2,433,928
Impuesto a la renta causado 22%	5,735	535,464
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período	1.51%	4.60%
Impuesto a las ganancias causado	-	535,464
Anticipo del impuesto a las ganancias declarado	1,081,712	1,003,772
(Menos) 40% rebaja saldo del anticipo Decreto Ejecutivo 210	(133,971)	-
Anticipo del impuesto a las ganancias ajustado	947,741	1,003,772
Impuesto a las ganancias del período (Nota 18.3)	947,741	1,003,772

18.3 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	46,262	54,821
Provisión del período (Nota 18.2)	947,741	1,003,772
Pagos	(46,262)	(54,821)
Compensación con retenciones en la fuente	(318,138)	(334,927)
Compensación con anticipo impuesto a la renta	(746,785)	(622,583)
Saldo final (por cobrar) por pagar (Nota 18.1)	(117,182)	46,262

CANEYBI CORP S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

18.4 Saldo del impuesto diferido,-

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2017:				
Propiedades, maquinarias y equipos	523,920	2,850,237	(2,326,317)	-
Propiedades de inversión	56,304,870	60,212,997	(3,908,127)	-
Activos intangibles	674,656	722,527	(47,871)	-
	57,503,446	63,785,761	(6,282,315)	-
Diciembre 31, 2016:				
Propiedades, maquinarias y equipos	566,345	2,966,009	(2,399,664)	-
Propiedades de inversión	50,038,139	53,933,276	(3,895,137)	-
Activos intangibles	726,553	791,274	(64,721)	-
	51,331,037	57,690,559	(6,359,522)	-

18.5 Aspectos Tributarios.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

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 2011 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2014 al 2016.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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 2017 y 2016, 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.

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".

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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." (lo subrayado y resaltado es nuestro)

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, 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 ni está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

19. CAPITAL SOCIAL.

Está constituido al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por 26,915,377, acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de un dólar cada una.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

20. 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.

21. RESULTADOS ACUMULADOS.

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

Utilidades 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 reliquidación de impuestos u otros.

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" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los ingresos de actividades ordinarias fueron por 3,927,069 y 4,162, 218 respectivamente, correspondientes a prestación de servicios de arrendamiento.

23. 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	22,600	206,737
Otros costos directos e indirectos	967,766	888,491
	990,366	1,095,228

CANEYBI CORP S.A.**Notas a los Estados Financieros Separados****(Expresadas en dólares)****24. OTROS INGRESOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Dividendos	(Nota 17)	65,891,528	21,047,917
Otros ingresos	(c/r)	183,916	128,282
Otros ingresos	(s/r)	7,810	1,999
Utilidad en venta de activos fijos		25,000	18,487
Interés ganado		36,555	6,901
		66,144,809	21,203,586

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Impuestos, contribuciones y otros		2,952,281	493,062
Sueldos, salarios y más remuneraciones		1,199,369	26,780
Depreciaciones		118,234	134,460
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales		45,279	15,500
Mantenimiento y reparaciones		31,258	84,602
Seguros y reaseguros		8,305	5,651
Beneficios sociales e indemnizaciones		1,045	3,682
Aportes a la seguridad social		964	4,883
Agua, energía, luz y telecomunicaciones		811	-
Arrendamiento operativo		-	1,237
Otros gastos		138,010	110,114
		4,495,556	879,971

CANEYBI CORP S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

26. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Gastos no deducibles	1,683,592	1,441,190
Pérdidas por ajustes NIIF	-	106,360
	1,683,592	1,547,550

27. 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.

28. 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.

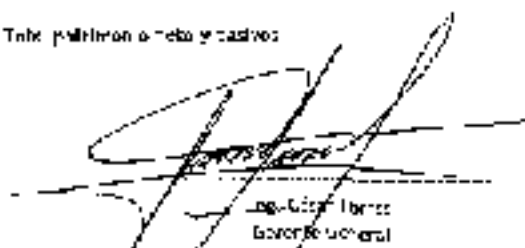
29. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

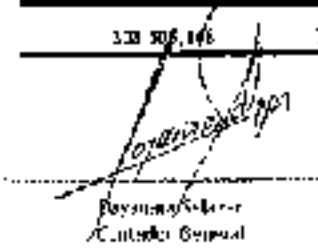
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados (Abril 20, 2018), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

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



		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1)	11,687,633	85,069,369
Inversiones a corto plazo	(2)	2,636,427	-
Cuentas por cobrar a clientes por venta de bienes	(10)	5,235,524	2,167,744
Cuentas por cobrar a clientes relacionados	(11)	8,002,972	12,067,539
Otros activos por cobrar no relacionados	(12)	2,827	16,421
Otros activos financieros	(13)	110,000	14,343,564
Inventarios	(14)	3,856,050	9,961,354
Gastos pagados por adelantado	(15)	6,506,719	10,590,325
Otros activos corrientes	(16)	1,006,789	1,021,508
Total activos corrientes		39,206,214	137,167,530
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos	(17)	161,806,766	157,723,808
Activo intangible	(18)	17,813	23,942
Otros activos por cobrar no relacionados	(19)	2,480,490	-
Activos por impuestos diferidos	(20)	34,764	70,521
Otros activos no corrientes	(21)	83,415,363	37,229,285
Total activos no corrientes		248,747,206	295,047,556
Total activos		647,953,420	432,215,086
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(22)	3,259,492	3,267,536
Otros cuentas por pagar relacionados	(23)	1,036,497	4,794,766
Dividendos por pagar	(24)	5,141	3,133,725
Pasivos por impuestos diferidos	(25)	2,132,949	4,122,490
Anticipos de clientes	(26)	21,056,867	11,535
Obligaciones con beneficios por empleados	(27)	5,538,422	4,187,035
Otros pasivos corrientes	(28)	10,302	171
Total pasivos corrientes		39,139,266	29,717,687
Pasivo no corriente:			
Obligaciones con bonos de capital	(29)	4,277,214	3,627,570
Otros pasivos no corrientes	(30)	169,701	265,152
Total pasivo no corriente		4,446,915	3,892,722
Total pasivos		43,586,181	33,610,409
Patrimonio neto:			
Capital social	(31)	100,000,000	100,000,000
Reservas	(32)	72,361,777	21,740,761
Otros resultados integrales	(33)	177,522	224,593
Reservaciones acumuladas	(34)	140,010,151	145,465,522
Total patrimonio neto		282,549,250	277,430,886
Total patrimonio neto y pasivos		326,135,436	311,041,295

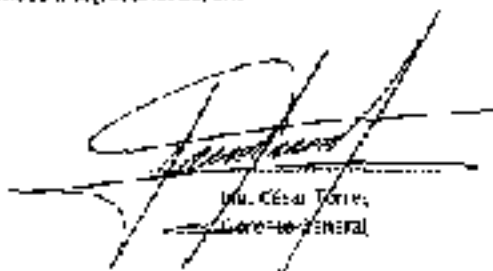

Roberto Torres
Gerente General


Roberto Torres
Gerente General
Reg. No. 17582

EMPRESA CESPQ CONSTRUCCIONES S.A.
 (Una Subsidiaria de CAHEYBI CORP S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DFL. 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	(21)	67,702,548	29,032,017
Costos de producción y ventas	(30)	(75,128,523)	(50,762,745)
Ganancia bruta		23,144,025	16,714,767
Gastos operativos ordinarios	(31)	(11,592,964)	(1,272,470)
Participación en subvenciones	(20)	(2,722,452)	(1,723,129)
Utilidad operacional		9,447,342	3,517,169
Otros ingresos	(32)	2,236,302	6,314,051
Gastos financieros	(33)	(190,872)	(356,613)
Otros gastos	(34)	(1,783,163)	(4,709,935)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		9,472,342	4,654,752
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(24.2)	(3,172,632)	(3,194,045)
Efecto de impuestos diferidos	(24.4)	6,242	76,321
Utilidad del ejercicio		6,505,952	1,837,127
Otros resultados integrales del ejercicio, después de impuestos:			
El 31 de agosto que no se recalculará al resultado del período			
Modificación de los planes de pensiones de beneficios de futuros	(7)	(16,567)	273,175
Otros resultados integrales del ejercicio, antes de impuestos		(16,567)	273,175
Resultado integral total del año		6,489,385	1,820,502


 Mr. César Torres
 Gerente General


 Dayanara Salazar
 Contralora General
 Reg. No. 17176

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

Nota	Reservas				Resultados acumulados								Total patrimonio neto
	Capital social	Aportes futuros capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Utilidades acumuladas	Capital adicional	Reserva por valuación	Proveimientos de la primera adopción a las NIIF	Utilidad del ejercicio	Subtotal	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	100,083,039	-	21,564,403	11,664	21,576,067	(48,832)	63,669,350	12,751,927	21,634,722	54,357,880	20,432,592	173,546,461	294,156,685
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	-	-	-	-	-	-	(16,998,298)	-	-	-	-	(16,998,298)	(16,998,298)
Apropiación de reserva 2016	-	-	154,714	-	154,714	-	(154,714)	-	-	-	-	(154,714)	-
Salario digno	-	-	-	-	-	-	(843)	-	-	-	-	(843)	(843)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	273,475	-	-	-	-	1,547,127	1,547,127	1,830,602
Saldo al 31 de diciembre de 2016	100,083,039	-	21,719,117	11,664	21,730,781	224,593	53,173,866	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	-	-	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	-	-	-	-	-	(46,684)	-	-	-	-	6,309,957	6,309,957	6,263,293
Saldo 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	148,060,153	270,632,898

[Firma]
Jg. César Torres
Gerente General

[Firma]
Deyanira Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385



HERQOZA GRUPO 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:	Votos	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Salvos procedentes de clientes		124,869,757	106,141,799
Pagos a proveedores y empleados		(7,885,951)	(56,373,871)
Intereses pagados		(137,772)	(53,335)
Intereses recibidos		706,301	322,672
Impuestos a las ganancias pagados		(3,470,281)	(7,425,130)
Otros ingresos (egresos) netos		98	(74,971)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		14,032,506	(12,382,174)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por inversiones corrientes	(5)	(2,835,497)	-
Efectivo recibido por la venta de otros activos financieros	(16)	13,597,884	-
Efectivo recibido por dividendos	(22)	539,609	852,063
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(11)	(7,457,786)	(5,287,672)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	(13)	1,030,681	554,411
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles		(11,647)	(17,174)
Efectivo pagado por la compra de inversiones no controladas	(2)	(46,313,793)	(14,776,770)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(41,412,372)	(22,265,077)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por dividendos		(7,102,544)	(14,998,874)
Efectivo pagado por jubilación patronal y de salud	(21)	(77,786)	(7,216,000)
Efectivo pagado a la autoridad tributaria		(3,133,571)	-
Efectivo pagado por salario digno		(395)	(843)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(10,444,126)	(18,218,261)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(3,824,211)	1,097,353
Efectivos, equivalentes de efectivo al inicio del año		1,669,267	12,571,423
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		(1,844,837)	13,668,669

Miguel Torres
 Gerente General

Danyela Salazar
 Contadora General
 Reg. No. 12483

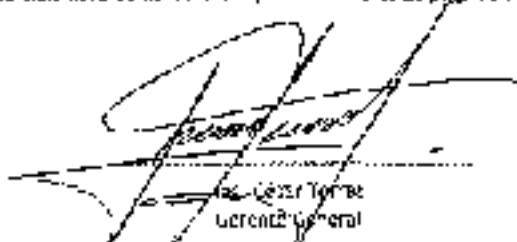
IERDORA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Continuación en dólares)

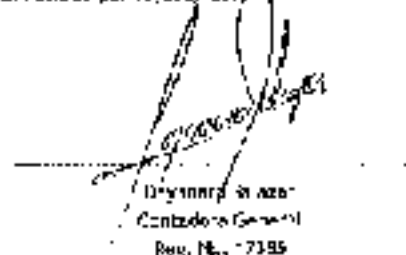


Por los años terminados en:	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Utilidad del ejercicio		5,009,557	1,546,127
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Representación de promedios, planta y edificios	(13)	19,017,747	20,496,767
Utilidad en venta de inventarios	(32)	130,341	170,453
Amortización de activos intangibles		20,765	31,473
Utilidad por venta de inversión en inversiones	(7 y 14)	111,205	115,463
Promisor para jubilación patronal y desahucio	(21)	625,583	719,337
Reducciones y liquidaciones de capacidad de jubilación patronal	(21)	(777,176)	(505,572)
Gastos financieros, jubilación patronal y desahucio	(21)	259,952	194,780
Promisor para participación a trabajadores	(22)	2,425,999	1,795,173
Pagos de impuestos a las ganancias	(24.3)	3,175,632	3,194,045
Régimen de impuestos diferidos	(24.4)	(8,212)	(76,321)
Dividendos recibidos	(12)	(529,601)	(653,285)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Extinción en otros activos financieros con interés		8,857	-
Aumento en cuentas por cobrar clientes no relacionados		2,421,610	615,562
Extinción en cuentas por cobrar clientes relacionados		(7,713,691)	(2,801,267)
(Aumento) disminución en otros activos por cobrar no relacionados		(16,416)	32,347
(Extinción) en inventarios		1,125,174	215,182
(Aumento) disminución en otros activos por cobrar		(496,734)	4,474,112
Disminución en pasivos por otros activos corrientes		31,420	(2,634)
Aumento (disminución) en cuentas y otros pasivos por pagar no		316,624	(1,023,985)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(1,256,076)	(1,551,836)
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(1,074,611)	(5,122,689)
(Disminución) en cuentas por pagar relacionadas		(7,761,930)	(4,205,034)
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes		21,063,232	(530)
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes		10,579	(6,024)
Aumento (disminución) en otros pasivos no corrientes		223,536	(610,631)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		5,132,016	42,880,174

24. INGRESOS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO GENERARÁN DESFACHOS DE EFECTIVO

- A. 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía recibió bonos del Estado por 27,551 y 2,721 millones como pago de sus pasivos relacionados respectivamente.
- A. 31 de diciembre de 2017, la Compañía entregó Bonos del Estado por 124,658 millones liquidar a varios de sus proveedores.
- A. 31 de diciembre de 2017, la Compañía recibió dividendos de sus relacionados en el exterior por US\$17,318,743 los cuales se encuentran pendientes de pago.
- A. 31 de diciembre de 2017, la Compañía recibió el pago de derechos sobre el 100% de una utilización la suma de 7,660,790.
- A. 31 de diciembre de 2016, la Compañía recibió Tributos del Fisco Central (ITFC) por 4,447,813 como pago de compañías relacionadas.
- A. 31 de diciembre de 2016, la Compañía entregó bonos por 5,740,385 como liquidación el pago a varios de sus proveedores.
- Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía recibió bonos del Estado por 2,185,000 y 150,000 por compra de propiedad. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía recibió bonos del Estado por 2,185,000 y 150,000 por compra de propiedad.
- Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía entregó Tributos del Fisco Central (ITFC) por 4,447,813 para liquidar impuestos con la Administración Tributaria.
- Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía recibió como pago de su participación con Fisco del Estado por 15,305,688.


Cesar Torres
Gerente General


Cesar Torres
Gerente General
Reg. N.º 7385



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

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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 Herdoíza 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 Herdoíza 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.



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

Resumen de las Principales Políticas Contables (Expresado en dólares)

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:

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 disposiciones emitidas 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



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

Resumen de las Principales Políticas Contables (Expresado en dólares)

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 periodos 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.



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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.



HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables (Expresado en dólares)

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.



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

Resumen de las Principales Políticas Contables (Expresado en dólares)

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 período 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, sí, 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 periodo 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 periodo 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 camiónero	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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 período 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 período en el que se generan.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- 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 temporal.

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, sí 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).

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

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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 PANAVAL. 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.



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

Resumen de las Principales Políticas Contables (Expresado en dólares)

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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 habría 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:

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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	-

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



Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables (Expresado en dólares)

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		-		15,669,264		-	
Inversiones corrientes	2,855,457		-		-		-	
Otros activos financieros	110,000		-		14,843,564		-	
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	5,239,534		-		3,147,746		-	
Cuentas por cobrar clientes relacionados	18,802,992		-		13,687,939		-	
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	72,827		3,680,390		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)		-		(3,267,526)		-	
Otras cuentas por pagar relacionadas	(1,066,197)		-		(4,794,764)		-	
Anticipos de clientes	(21,056,867)		-		(31,585)		-	
Otros pasivos corrientes	(10,502)		(489,701)		(122)		(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)



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



Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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
<u>Banco Internacional:</u>		
Inversión al 5% de interés nominal anual y vencimiento en Septiembre de 2018.	(1) 2,655,457	-
<u>Banco del Pichincha:</u>		
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)

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



Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

10. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

- (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:

Antigüedad	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	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	-
	<u>5,239,534</u>	<u>-</u>	<u>3,147,746</u>	<u>-</u>

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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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
	<u>8,856,080</u>	<u>9,981,254</u>

(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
	<u>10,506,719</u>	<u>13,690,325</u>

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)



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
		<u>1,009,789</u>	<u>1,031,209</u>

(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
<u>Clasificación, neto:</u>			
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
		<u>161,808,786</u>	<u>191,725,805</u>

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



Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

		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)

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

Notas a los Estados Financieros Separados
(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos		Total
						Equipo de Transporte y Camionero	Otros	
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



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

Notas a los Estados Financieros Separados
(Expresadas en dólares)

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)



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

Notas a los Estados Financieros Separados
(Expresadas en dólares)

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
<u>Inversiones en subsidiarias:</u>					
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
Sudínco 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
<u>Otras inversiones:</u>					
Banco Píchincha C.A.	(2) 732,047	0.1076%	0.1121%	366,023	292,818
Fideicomiso Hft	(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
<u>Aportes para futura capitalización:</u>					
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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

- (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	<u>83,615,883</u>	<u>37,229,385</u>

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
	<u>3,259,492</u>	<u>3,267,526</u>

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
	<u>21,056,867</u>	<u>31,585</u>

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

Notas a los Estados Financieros Separados
(Expresadas en dólares)

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
	<u>5,558,412</u>	<u>4,187,055</u>

(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	<u>2,416,543</u>	<u>1,759,363</u>

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
	<u>4,247,513</u>	<u>3,627,570</u>

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

- (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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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 periodo 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 periodo de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación Patronat	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
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%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
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%
<u>Rotación:</u>		
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%

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>		
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	-
	<u>18,802,992</u>	<u>13,687,939</u>
<u>Gastos pagados por anticipado:</u>		
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
	<u>3,258,933</u>	<u>2,127,323</u>
(Nota 13)		
	<u>31, 2017</u>	<u>31, 2016</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas:</u>		
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
	<u>1,066,197</u>	<u>4,794,764</u>

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

		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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	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 logístico	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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Suman y vlenen	6,086,086	5,756,108
Alfaviál S.A. Costos señalización e instalación	935,053	582,867
Panamericana Vial S.A. Panaviál Gastos de peaje	240,337	1,975
HCC Colombia S.A.S Venta de inventario	175	-
	<u>7,261,651</u>	<u>6,340,950</u>
	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Venta de activo fijos:</u>		
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. Panaviál Equipos de computación	2,064	-
	<u>17,350,812</u>	<u>-</u>

24. IMPUESTOS.

24.1 Pasivos del año corriente.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

		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:

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

		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
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Clientes no relacionados	1,201,301	494,952
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	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%.

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

Notas a los Estados Financieros Separados
(Expresadas en dólares)

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.

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



Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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".

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

Notas a los Estados Financieros Separados
(Expresadas en dólares)

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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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
	10,103,909	9,535,710
Suman y pasan		

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Sumas y vienes	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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

34. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<i>Pérdida en venta de bonos</i>		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)
		Estado	Bonos del Estado	
N/A	1,110,000	Ecuatoriano	(bloqueados)	(Notas 11 y 14)

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

Notas a los Estados Financieros Separados
(Expresadas en dólares)

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 Ácta 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



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



Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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.

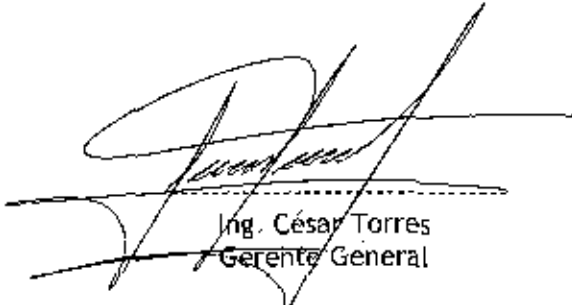
38. SANCIONES.

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.

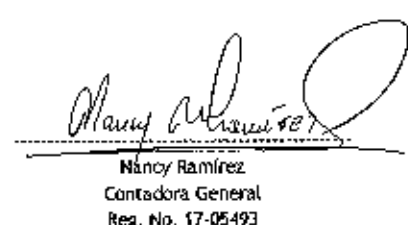

Ing. César Torres
Gerente General


Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente de efectivo	(8)	8,242,902	84,401,791
Otros activos financieros	(9)	35,105,910	67,693,315
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(10)	243,495	78,384,020
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(22)	4,319	1,072
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(11)	5,659,103	4,399,677
Inventarios	(12)	454,284	704,077
Activos por impuestos corrientes	(23)	4,880,115	12,562,964
Gastos pagados por anticipado	(13)	21,802,808	1,942,318
Otros activos corrientes		1,100	3,600
Total activos corrientes		76,394,036	250,092,834
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos	(14)	3,245,707	4,490,130
Activo intangible	(15)	63,655,605	43,885,069
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(11)	-	4,395,620
Otros activos financieros	(16)	-	132,902
Total activos no corrientes		66,901,312	52,903,721
Total activos		143,295,348	302,996,555
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(17)	2,463,502	1,538,670
Cuentas por pagar relacionadas	(22)	359,330	13,798,133
Dividendos por pagar	(22)	-	20,160,298
Pasivos por impuestos corrientes	(23)	7,678,061	21,917,717
Obligaciones beneficios a los empleados	(18)	7,847,016	19,137,806
Anticipos de clientes	(19)	24,590,207	62,430,003
Otros pasivos corrientes		8,106	91
Total pasivos corrientes		42,946,222	138,982,718
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas		2,024	1,449
Obligaciones por beneficios definidos	(20)	1,151,486	969,141
Pasivos por ingresos diferidos		593,699	426,650
Pasivos por impuestos diferidos	(23)	47,298	6,692,922
Otros pasivos no corrientes	(21)	2,315,569	307,655
Total pasivo no corriente		4,110,076	8,397,817
Total pasivos		47,056,298	147,380,535
Patrimonio neto:			
Capital social	(24)	720,000	720,000
Reserva legal	(25)	360,000	360,000
Otros resultados integrales	(26)	468,248	428,318
Resultados acumulados	(27)	94,690,802	154,107,702
Total patrimonio neto		98,239,050	155,616,020
Total patrimonio neto y pasivos		143,295,348	302,996,555

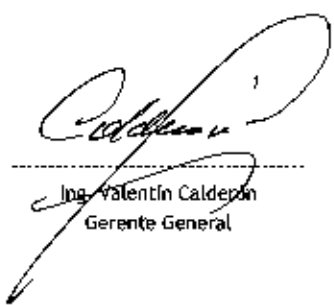

 Ing. Valentín Calderón
 Gerente General

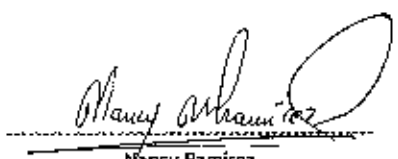

 Nancy Ramírez
 Contadora General
 Reg. No. 17-05493

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)
ESTADOS 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	(28)	123,178,905	193,477,455
Costo de producción y ventas	(29)	(107,345,837)	(77,037,731)
Ganancia bruta		15,833,068	116,439,724
Gastos de administración	(31)	(4,611,001)	(3,148,165)
Participación a trabajadores	(18)	(6,955,994)	(18,319,419)
Utilidad operacional		4,266,073	94,972,140
Otros Ingresos	(30)	6,275,775	4,848,948
Gastos financieros		(95,075)	(411,732)
Otros gastos	(32)	(1,869,466)	(6,703,464)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		8,577,307	92,705,892
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(23.2)	(8,741,392)	(23,144,333)
Efecto de impuestos diferidos	(23.4)	6,645,624	2,143,297
Utilidad del ejercicio		6,481,539	71,704,856
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(26)	39,930	471,558
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		39,930	471,558
Resultado integral total del año		6,521,469	72,176,414


 Ing. Valentín Calderón
 Gerente General


 Nancy Ramírez
 Contadora General
 Reg. No. 17-05493

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYB[CORP S.A.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

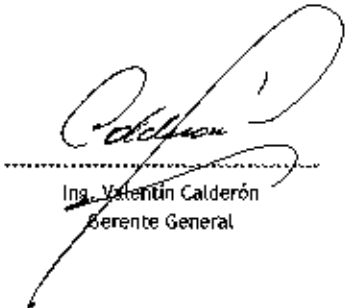
Resultados acumulados									
	Otros resultados integrales - Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Reserva de capital	Provenientes de la primera adopción a las NIIF	Utilidad del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2015		360,000	39,848,780	4,974,665	4,568,119	33,012,146	82,403,710	83,440,470	
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	33,012,146	-	-	(33,012,146)	-	-	
Salario digno	-	-	(864)	-	-	-	(864)	(864)	
Resultado integral total del año	(26)	-	-	-	-	71,704,856	71,704,856	72,176,414	
Saldos al 31 de diciembre de 2016		360,000	72,860,062	4,974,665	4,568,119	71,704,856	154,107,702	155,616,020	
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	71,704,856	-	-	(71,704,856)	-	-	
Pago dividendos	-	-	(65,898,118)	-	-	-	(65,898,118)	(65,898,118)	
Salario digno	-	-	(321)	-	-	-	(321)	(321)	
Resultado integral total del año	(26)	-	-	-	-	6,481,539	6,481,539	6,521,469	
Saldos al 31 de diciembre de 2017		360,000	78,666,479	4,974,665	4,568,119	6,481,539	94,690,802	96,239,050	

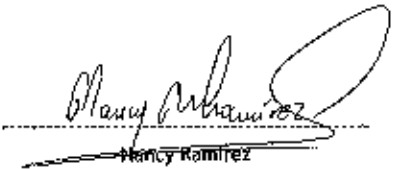

Ing. Valentín Calderón
Gerente General


Nancy Ramírez
Contadora General
Reg. No. 17-05493

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)
ESTADOS 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		163,649,309	213,203,916
Pagos a proveedores y empleados		(146,800,757)	(104,327,275)
Intereses pagados		(23,338)	(333,004)
Intereses recibidos		2,106,233	4,700,890
Impuestos a las ganancias pagados		(22,085,762)	(8,388,532)
Otros ingresos (gastos) netos		2,784,175	(1,091,278)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		(370,140)	103,764,717
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, maquinarias y equipos	(14)	(330,446)	(69,399)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, maquinarias y equipos		-	411,800
Cambio neto en activos intangibles	(15)	(24,904,196)	(39,337,723)
Cambio neto en inversiones no corrientes	(16)	132,902	(7,535)
Cambio neto en activos financieros disponibles para la venta	(9)	24,429,010	58,552,429
Cambio neto en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(9)	6,563,263	(33,904,607)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión		5,890,533	(14,355,035)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por obligaciones con instituciones financieras		-	(10,000,000)
Efectivo neto recibido por préstamos a terceros	(11)	4,399,679	4,395,622
Efectivo pagado por dividendos		(86,058,416)	(2,460,246)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(20)	(20,224)	(37,853)
Efectivo pagado por salario digno		(321)	(864)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(81,679,282)	(8,103,341)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(76,158,889)	81,306,341
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		84,401,791	3,095,450
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		8,242,902	84,401,791


Ing. Valentín Calderón
Gerente General


Nancy Ramírez
Contadora General
Reg. No. 17-05493

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO (UTILIZADO POR LAS) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

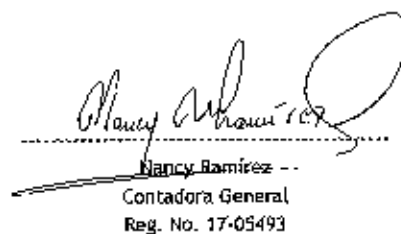
Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Utilidad del ejercicio		6,481,539	71,704,856
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Provisión de intereses	(11)	(1,253,683)	-
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	(14)	1,412,995	1,405,835
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades, maquinarias y equipos		-	(85,541)
Amortización de adecuaciones	(14)	161,874	161,874
Amortización de activos intangibles	(15)	3,133,010	2,873,378
Ajuste activo intangible	(15)	2,000,650	409,054
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(20)	184,111	243,920
Gasto financiero jubilación patronal y desahucio	(20)	71,737	78,728
Ajuste a jubilación patronal y desahucio	(20)	(19,222)	566,141
Provisión para participación a trabajadores	(18)	6,955,994	18,319,419
Provisión para impuesto a las ganancias	(23.3)	8,741,392	23,144,333
Efecto de impuestos diferidos	(23.4)	(6,645,624)	(2,143,297)
Pérdida en venta de bonos	(32)	-	973,863
Ajuste de cuentas por cobrar	(32)	-	3,924,124
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución en otros activos financieros corrientes		1,595,132	-
Disminución en cuentas por cobrar clientes no relacionados		78,140,525	27,076,582
Disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados		2,626	549,747
(Aumento) en otras cuentas por cobrar no relacionadas		(9,800)	(2,605)
Disminución en inventarios		249,793	570,801
Disminución en activos por impuestos corrientes		7,682,847	4,421,188
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		(19,860,490)	1,814,376
Disminución en otros activos corrientes		2,500	-
Aumento (disminución) en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		924,832	(3,090,074)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(22,859,895)	(5,754,016)
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(18,367,937)	(5,796,361)
(Disminución) en cuentas por pagar relacionadas		(13,438,803)	(29,434,560)
(Disminución) en anticipos de clientes		(37,839,796)	(8,079,441)
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes		8,015	(6,105)
Aumento (disminución) en cuentas y documentos por pagar no relacionados		575	(1,242)
Aumento en pasivos por ingresos diferidos		167,049	179,571
Aumento (disminución) en otros pasivos no corrientes		2,007,914	(259,831)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		(370,140)	103,764,717

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía recibió como pago del Ministerio de Transporte y Obras Públicas Bonos del Estado por 8,173,063 y Títulos del Banco Central (TBC) por 22,604,531.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía entregó a compañías relacionadas y liquidó impuestos con Títulos del Banco Central (TBC) por 3,747,870 y 2,046,566 respectivamente.


 José Valentín Calderón
 Gerente General


 Nancy Ramírez --
 Contadora General
 Reg. No. 17-05493

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

a. **Nombre de la entidad.**
PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL.

b. **RUC de la entidad.**
1791317025001

c. **Domicilio de la entidad.**
Pichincha / Quito / Abraham Lincoln N26-27 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.**

Panamericana Vial S.A. Panavial, fue constituida el 25 de junio de 1996, en la ciudad de Quito Ecuador.

Su objetivo social, entre otros es la rehabilitación, mantenimiento, ampliación, explotación, construcción y administración por el sistema de concesión de carreteras Rumichaca Riobamba; la elaboración de estudios viales relacionados con el tramo.

g. **Composición accionaria.**

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Caneybi Corp S.A.	Ecuador	719,998	99,99%
Herdoíza Guerrero Marcelo Daniel	Ecuador	2	0,01%
		720,000	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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

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) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias"	1 de enero de 2017

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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
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
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 periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

NIIF 12 "Revelación de Intereses en otras entidades".

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la NIIF 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta.

Modificación a NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

Emitida en enero de 2016, requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.

Modificación a NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Emitida en enero de 2016, aclara como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable.

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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.

NIF 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 NIF 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.

(*) 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 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 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 y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

4.5. Efectivo y equivalente 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 / otros activos financieros.

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.
- 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 relacionados / relacionados.

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, 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.

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 valor de reposición estimado en el curso normal del negocio.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 período 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.

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, maquinarias 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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

Descripción	Vida útil	Valor residual
Terrenos	No aplica	No aplica
Edificios e instalaciones	14 a 50 años	Valor razonable
Muebles y enseres	10 años	Cero (*)
Maquinaria y equipo	8 a 13 años	Valor chatarra
Equipo de computación	3 años	Cero (*)
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	5 a 10 años	Valor razonable/ Cero (*)
Otros	7 a 14 años	Cero (*)

(*) 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.

4.11. Activos Intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual 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.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Inversión en la vía.

La Compañía medirá a cada fecha de cierre de período la prudencia o no del registro de utilidad o pérdida sobre el valor del derecho de uso de vía (inversión en la vía). No existe certeza ni forma de medir confiablemente los valores a ser liquidados por el Estado a término de la Concesión.

Las proyecciones de ingresos del proyecto de concesión, utilizarán un enfoque adecuado sobre las hipótesis, supuestos, períodos de proyección, tasa de crecimiento (gastos) y tasa de descuento (ingresos), adecuados a la naturaleza del negocio y características propias del proyecto de concesión.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

Método de amortización.- los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización 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:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Inversión en la vía	Plazo Contrato de Concesión (hasta junio de 2018)	Cero (*)
Software	3 años	Cero (*)
Nuevas inversiones	Plazo Contrato de Concesión 30 años hasta 13 de julio de 2048	Cero (*)

(*) 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.

4.12. Cuentas por pagar no relacionados / relacionados.

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 período 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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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.

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 corrientes.

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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.

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

Otros resultados integrales. - en este grupo contable se registran los efectos netos por 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:

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Contratos de Construcción - Obras adicionales. - la Compañía reconoce sus ingresos en base a planillas de avance de obra una vez concluido el proceso de aprobación establecido por el MTOP hasta el cierre del período, independientemente de la facturación tributaria, así como reconoce sus costos relacionados en el período que corresponde.

Los reajustes mensuales son reconocidos como ingresos conjuntamente con cada planilla de avance de obra, en cambio los reajustes finales se reconocen en el período que se producen.

Prestación de Servicios - Operación de Peajes. - la Compañía reconoce sus ingresos por cobro de peajes, por el valor de la contraprestación recibida por los usuarios de la vía concesionada, en función a las tarifas autorizadas por el MTOP.

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.

Panamericana Vial S.A. Panavial 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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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 al ejercicio anterior.

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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 habría 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 22), 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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	2,463,502	2,024
Cuentas por pagar relacionadas	359,330	
	2,822,832	2,024
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	1,538,670	1,449
Cuentas por pagar relacionadas	13,798,133	-
	15,336,803	1,449

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total pasivos	47,056,298	147,380,535
Menos efectivo	8,242,902	84,401,791
Total deuda neta	38,813,396	62,978,744
Total patrimonio neto	96,239,050	155,616,020
Índice de deuda - patrimonio neto	40,33%	40,47%

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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.

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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 de efectivo	8,242,902	8,242,902	-	-	84,401,791	84,401,791	-	-
Otros Activos Financieros	3,274,573	3,274,573	-	-	33,788,708	33,788,708	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	31,831,337	31,831,337	-	-	33,904,607	33,904,607	132,902	132,902
Activos financieros mant. hasta el vencimiento								
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	243,495	243,495	-	-	78,384,020	78,384,020	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	4,319	4,319	-	-	1,072	1,072	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionados	5,659,103	5,659,103	-	-	4,399,677	4,399,677	4,395,620	4,395,620
Total activos financieros	49,255,729	49,255,729	-	-	234,879,875	234,879,875	4,528,522	4,528,522
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(2,463,502)	(2,463,502)	(2,024)	(2,024)	(1,538,670)	(1,538,670)	(1,449)	(1,449)
Cuentas por pagar relacionadas	(359,330)	(359,330)	-	-	(13,798,133)	(13,798,133)	-	-
Anticipos de clientes	(24,590,207)	(24,590,207)	-	-	(62,430,003)	(62,430,003)	-	-
Otros pasivos	(8,106)	(8,106)	(2,315,569)	(2,315,569)	(91)	(91)	(307,655)	(307,655)
Total pasivos financieros	(27,421,145)	(27,421,145)	(2,317,593)	(2,317,593)	(77,766,897)	(77,766,897)	(309,104)	(309,104)
Instrumentos financieros, netos	21,834,584	21,834,584	(2,317,593)	(2,317,593)	157,112,978	157,112,978	4,219,418	4,219,419

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Bancos	4,975,271	13,192,560
Caja	460,503	430,165
Equivalente de efectivo	(1) 2,807,128	70,779,066
	(2) 8,242,902	84,401,791

(1) Un resumen de equivalente de efectivo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Banco Pichincha:</u>		
Inversión Sweep Account al 2.51% de interés anual y vencimiento el 2 y 3 de enero de 2018 y 2017.	2,387,128	52,486
<u>Banco del Pacífico:</u>		
Inversión cuenta rentable al 0.5% de interés anual y vencimiento enero de 2018.	420,000	-
<u>Banco Internacional:</u>		
Inversión al 5.5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.	-	20,177,679
Inversión al 5.25% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.	-	20,176,351
Inversión al 5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.	-	10,085,900
Inversión al 4.6% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.	-	20,286,650
	2,807,128	70,779,066

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Disponibles para la venta	(1)	3,274,573	33,788,708
Mantenidos hasta el vencimiento	(2)	31,831,337	33,904,607
		<u>35,105,910</u>	<u>67,693,315</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a Bonos del Estado a 5 años plazo a una tasa del 5.07%.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a certificados de depósito a plazo colocados en bancos nacionales, cuya intención es mantenerlos hasta su vencimiento.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Banco del Pacífico:</u>			
Inversión al 4.75% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2018		9,757,748	-
Inversión al 4.5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2018.		5,146,987	-
Inversión al 5.50% de interés nominal anual y vencimiento en mayo de 2018.		6,203,826	-
Inversión al 5.00% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2018.		3,066,518	-
Inversión al 4.5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2018.		516,557	-
<u>Banco Internacional:</u>			
Inversión al 4% de interés nominal anual y vencimiento en noviembre de 2018	(1)	54,768	-
<u>Banco Pichincha:</u>			
Inversiones al 6% de interés nominal anual y vencimiento en junio de 2018 y 2017.	(2)	7,084,933	1,465,292
Suman y pasan		31,831,337	1,465,292

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Suman y pasan	31,831,337	1465292
Inversión al 4.5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017	-	20,281,750
Inversión al 4.5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017	-	8,642,965
Inversión al 5% de interés nominal anual y vencimiento en marzo de 2017.	-	1,444,214
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento en abril de 2017. (2)	-	1,098,904
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento en abril de 2017.	-	971,482
	<u>31,831,337</u>	<u>33,904,607</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 esta inversión se encuentra como garantía colateral en proceso con el Servicio de Rentas Internas.

(2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estas inversiones forman parte de un contrato de encargo fiduciario para garantizar el pago de obligaciones con sus relacionadas.

10. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Planillas de avance de obra:</u>		
Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTOB)	240,867	78,382,123
Otras cuentas por cobrar clientes	2,628	1,897
	<u>243,495</u>	<u>78,384,020</u>

(1) Principalmente incluye a planillas de avance de obra en contratos de construcción que se encuentran pendientes de aprobación por el MTOB y provisionadas por la Compañía.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Antigüedad	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	231,777	-	75,235,206	-
De 1 a 180 días	-	-	1,319,720	-
De 181 a 360 días	-	-	1,792,941	-
Más de 361 días	9,090	-	34,256	-
	<u>240,867</u>	<u>-</u>	<u>78,382,123</u>	<u>-</u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Saldos por la venta de bonos de capital:</u>			
Corriente	(1)	4,395,620	4,399,677
Intereses por cobrar en inversiones y bonos		663,594	-
Cuentas por cobrar al SRI	(2)	590,089	-
Otros		9,800	-
		<u>5,659,103</u>	<u>4,399,677</u>
<u>Saldos por la venta de bonos de capital:</u>			
No corriente	(1)	-	4,395,620

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde al saldo por la venta de bonos de capital que se cobran en 36 cuotas mensuales a partir de enero de 2016.
- (2) Corresponde al pago de la obligación notificada mediante resolución por parte del Servicio de Rentas Internas relacionadas con el impuesto a la renta del año 2009, la cual al 31 de diciembre de 2017 se encuentra en proceso de impugnación en el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Repuestos, herramientas y accesorios	240	41
Otros inventarios	(1) 454,044	704,036
	454,284	704,077

- (1) Las partidas incluidas en este rubro corresponden principalmente a materiales de construcción que serán utilizados en consumos de obras en la vía concesionada y en las obras adicionales que realiza la Compañía; estos se encuentran valorizados a su costo de adquisición promedio neto, la Administración considera que no es necesario el registro de algún valor por provisión de obsolescencia.

13. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Compañías relacionadas (Nota 22)	21,018,081	-
Anticipos a proveedores	630,025	1,072,170
Seguros pagados por anticipado	144,401	261,186
Otros	10,301	608,962
	21,802,808	1,942,318

14. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Costo:</u>		
Terrenos	721,314	721,314
Edificios	4,857,605	4,857,605
Instalaciones	2,016	2,016
Muebles y enseres	211,773	220,176
Maquinaria y equipo	502,597	566,612
Equipo de computación	6,929	5,554
Vehículos, equipos de transporte y caminero	3,822,914	3,822,914
Otros	2,537,129	2,378,871
	12,662,277	12,575,062

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Depreciación acumulada:		
Edificios	(3,667,227)	(3,381,315)
Muebles y enseres	(189,262)	(175,992)
Maquinaria y equipo	(307,230)	(316,241)
Equipo de computación	(716)	(4,161)
Vehículos, equipos de transporte y caminero	(3,384,594)	(2,645,819)
Otros	(1,867,541)	(1,561,404)
	(9,416,570)	(8,084,932)
	3,245,707	4,490,130
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Clasificación, neto:		
Terrenos	721,314 *	721,314
Edificios	1,190,378 ✓	1,476,290
Instalaciones	2,016 *	2,016
Muebles y enseres	22,511 ✓	44,184
Maquinaria y equipo	195,367 ✓	250,371
Equipo de computación	6,213 ✓	1,393
Vehículos, equipo de transporte y caminero	438,320 ✓	1,177,095
Otros	669,588	817,467
	3,245,707	4,490,130

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Muebles y Maquinaria y enseres	Equipo de computación	Vehículos		Total
						Equipo de Transporte y Camiónero	Otros	
Costo:								
Saldo a Diciembre 31, 2015	721,314	5,132,244	2,016	322,251	648,355	4,107,221	2,546,172	13,499,704
Adiciones	-	-	-	-	1,304	-	67,000	69,399
Ventas	-	(274,639)	-	-	(1,870)	(116,849)	-	(393,358)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	67,000	(67,000)	-
Amortización	-	-	-	-	-	-	(161,874)	(161,874)
Totalmente depreciados	-	-	-	(102,075)	(81,177)	(234,458)	(5,427)	(438,809)
Saldo a Diciembre 31, 2016	721,314	4,857,605	2,016	220,176	566,612	3,822,914	2,378,871	12,575,062
Adiciones	-	-	-	-	4,480	-	320,132	330,446
Amortización	-	-	-	-	-	-	(161,874)	(161,874)
Totalmente depreciados	-	-	-	(8,403)	(68,495)	-	-	(81,357)
Saldo a Diciembre 31, 2017	721,314	4,857,605	2,016	211,773	502,597	3,822,914	2,537,129	12,662,277

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Concepto	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos Equipo		Total
					de Transporte y Camionero	Otros	
Depreciación acumulada:							
Saldo a Diciembre 31, 2015	(3,123,031)	(255,004)	(326,838)	(15,822)	(2,203,939)	(1,260,371)	(7,185,005)
Gasto por depreciación	(288,599)	(23,063)	(70,580)	(4,011)	(713,122)	(306,460)	(1,405,835)
Ventas	30,315	-	-	-	36,784	-	67,099
Totalmente depreciados	-	102,075	81,177	15,672	234,458	5,427	438,809
Saldo a Diciembre 31, 2016	(3,381,315)	(175,992)	(316,241)	(4,161)	(2,645,819)	(1,561,404)	(8,084,932)
Gasto por depreciación	(285,912)	(21,673)	(59,484)	(1,014)	(738,775)	(306,137)	(1,412,995)
Totalmente depreciados	-	8,403	68,495	4,459	-	-	81,357
Saldo a Diciembre 31, 2017	(3,667,227)	(189,262)	(307,230)	(716)	(3,384,594)	(1,867,541)	(9,416,570)

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. ACTIVO INTANGIBLE.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Costo:</u>		
Inversión en la vía	78,110,230	78,110,230
Inversión en la vía - ampliaciones	62,237,251	39,337,723
Software	63,169	72,418
	<u>140,410,650</u>	<u>117,520,371</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Inversión en la vía	(76,439,606)	(73,575,674)
Inversión en la vía - ampliaciones	(262,203)	-
Software	(53,236)	(59,628)
	<u>(76,755,045)</u>	<u>(73,635,302)</u>
	<u>63,655,605</u>	<u>43,885,069</u>
<u>Activo intangible, neto:</u>		
Inversión en la vía	1,670,624	4,534,556
Inversión en la vía - ampliaciones	61,975,048	39,337,723
Software	9,933	12,790
	<u>63,655,605</u>	<u>43,885,069</u>

El movimiento del activo intangible, fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31, 2017:

	Inversiones en la vía	Inversiones en la vía ampliaciones	Licencias y software	Total
Saldo inicial	4,534,556	39,337,723	12,790	43,885,069
Adiciones	-	24,900,178	4,018	24,904,196
Baja	-	(2,000,650)	-	(2,000,650)
Amortización del año	(2,863,932)	(262,203)	(6,875)	(3,133,010)
Saldo final	<u>1,670,624</u>	<u>61,975,048</u>	<u>9,933</u>	<u>63,655,605</u>

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Año terminado en diciembre 31, 2016:

	Inversiones en la vía	Inversiones en la vía ampliaciones	Licencias y software	Total
Saldo inicial	7,807,542	-	22,236	7,829,778
Adiciones	-	39,337,723	-	39,337,723
Baja	(409,054)	-	-	(409,054)
Amortización del año	(2,863,932)	-	(9,446)	(2,873,378)
Saldo final	4,534,556	39,337,723	12,790	43,885,069

16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a un certificado de depósito en el Banco Produbanco como cash colateral por la garantía de fiel cumplimiento de contrato de concesión de la etapa de explotación para la rehabilitación, mantenimiento, explotación y administración de la carretera Rumichaca-Riobamba, emitida por el Banco Produbanco a favor del Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTO), certificado y garantía que son renovados anualmente hasta el vencimiento del contrato en julio del 2018; sin embargo, con fecha 10 de mayo de 2017 se procedió con la cancelación de las garantías por la firma del Convenio de Terminación de Mutuo Acuerdo de los Contratos Adicionales al de Concesión y sus respectivas adendas. (Nota 34, literal C.).

17. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Proveedores locales	1,190,149	1,368,943
Provisión proveedores	1,163,705	169,727
Proveedores exterior	109,648	-
	2,463,502	1,538,670

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. OBLIGACIONES BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Participación trabajadores por pagar	(1)	6,955,994	18,319,689
Por beneficios de ley a empleados		745,748	685,766
Con el IESS		145,274	132,351
		7,847,016	19,137,806

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	18,319,689	5,784,910
Provisión del año	6,955,994	18,319,419
Pagos	(18,319,689)	(5,784,640)
Saldo final	6,955,994	18,319,689

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 a favor de los trabajadores de las referidas empresas.

19. ANTICIPO DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Ministerio de Transporte y Obras Públicas:</u>			
Proyectos en ejecución	(1)	35,943	62,035,997
Expropiaciones nuevas Inversiones	(2)	24,492,681	-
Contrato Chasquí Latacunga		-	125,000
Ilustre Municipio de Latacunga	(3)	-	206,744
Fondo de concesiones MTOP		55,312	55,423
Otros		6,271	6,839
		24,590,207	62,430,003

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 Incluye principalmente los anticipos del Estado (MTOP) por contratos de obra de los siguientes proyectos:
- Vía Colibrí - Tambillo. (Nota 34, literal M.)
 - Vía Jambelí Ambato. (Nota 34, literal N.)
 - Vía Calderón - Guayllabamba. (Nota 34, literal H.)
 - Vía Colibrí - Pifo - Cusubamba. (Nota 34, literal I.)
 - Vía Ibarra - Rumichaca. (Nota 34, literal E.)
 - Vía Cajas - Otavalo. (Nota 34, literal G.)
 - Acceso Sur a Quito. (Nota 34, literal J.)
 - Vía Aeropuerto. (Nota 34, literal O.)
- (2) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a anticipo entregado por el MTOP para procesos de expropiaciones en la ejecución de obras nuevas conforme contrato de concesión. (Nota 34, literal E, G, H, I, P). Anticipo que se encuentra invertido en el Banco del Pacífico (Nota 9, numeral 2).
- (3) Al 31 de diciembre de 2016 Incluye aporte del Estado - Ministerio de Obras Públicas y del Ilustre Municipio de Latacunga por Acta de Acuerdo para la Construcción de las Vías de Servicio de la Entrada Sur a la ciudad de Latacunga (Nota 34).

20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Jubilación patronal	(1)	842,216	739,866
Desahucio	(2)	309,270	229,275
		1,151,486	969,141

- (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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	739,866	-
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	-	566,141
Costo laboral por servicios actuales	145,902	123,231
Costo financiero	54,929	42,111
(Ganancia) Pérdida actuarial (Nota 26)	(84,759)	5,431
Transferencia	5,500	2,952
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(19,222)	-
Saldo final	842,216	739,866

- (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:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	229,275	589,763
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	-	-
Costo laboral por servicios actuales	38,209	129,816
Costo financiero	16,808	36,617
Pérdida (ganancia) actuarial (Nota 26)	44,829	(476,989)
Beneficios pagados	(20,224)	(37,853)
Transferencia	373	(12,079)
Saldo final	309,270	229,275

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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%
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
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
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(57,821)	(11,648)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-7%	4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	62,516	12,569
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	7%	-4%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	66,073	13,875
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(61,429)	(12,964)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-4%
<u>Rotación</u>		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(36,291)	13,280
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%	4%
Variación OBD (Rotación - 5%)	37,863	(12,639)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	4%	-4%

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a garantías varias de contratistas por 2,315,569 y 307,655.

22. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>		
Caneybi Corp S.A.	3,143	-
Inestrucsur Cía. Ltda.	490	-
Alfavial S.A.	490	-
El Pongo	196	-
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	-	1,072
	<u>4,319</u>	<u>1,072</u>
<u>Anticipo proveedores relacionados:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A. (Nota 13)	21,018,081	-
	<u>21,018,081</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar diversas / relacionadas:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	-	13,570,039
Caneybi Corp S.A.	65,597	145,271
Alfavial S.A.	22,148	5,835
Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.	241,852	69,509
Binexpro S.A.	29,733	7,479
	<u>359,330</u>	<u>13,798,133</u>
<u>Dividendos por pagar:</u>		
Caneybi Corp S.A.	-	20,158,062
Herdoíza Guerrero Marcelo Daniel	-	2,236
	<u>-</u>	<u>20,160,298</u>

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Otros ingresos:		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	240,383	1,946
Inestrucsur Cía. Ltda.	4,512	4,872
Caneybi Corp S.A.	3,584	-
Alfavial S.A.	3,002	550
El Pongo	1,202	-
	252,683	7,368
Costos y gastos:		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.		
Costos de obra	89,071,040	67,583,938
Servicios de gestión, asesoramiento y asistencia técnica	4,174,965	9,912,408
Arriendos	-	1,804,244
Mantenimiento maquinaria	101,406	-
Reembolsos	-	16,853
Caneybi Corp S.A.		
Mantenimiento y uso de licencia	38,150	-
Arriendos	29,304	1,580,896
Reembolsos	16,455	94,353
Mantenimiento y uso de software	-	25,785
Alfavial S.A.		
Señalización	24,119	251,262
Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.		
Costos de operación	408,075	408,075
Binexpro S.A.		
Arriendos	93,303	93,303
	93,956,817	81,771,117
Venta de inmueble		
Caneybi S.A.	-	249,000
Compra equipo de computo		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	2,064	-

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. IMPUESTOS.

23.1 Activos y pasivos del año corriente.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	4,880,115	12,562,964
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (23.3)	6,536,953	19,881,323
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	711,067	1,416,787
Retenciones en la fuente de IR por pagar	430,041	619,607
	<u>7,678,061</u>	<u>21,917,717</u>

23.2 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	8,577,307	92,705,892
(Más) Efecto de la aplicación NIIF	24,194,371	8,960,853
(Más/Menos) Efecto de impuestos diferidos	6,645,624	2,143,297
(Más) Gastos no deducibles	316,299	1,391,472
Utilidad (pérdida) gravable	39,733,601	105,201,514
Impuesto a la renta causado 22%	8,741,392	23,144,333
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período	96,07%	24,97%
Impuesto a las ganancias causado (1)	8,741,392	23,144,333
Anticipo del impuesto a las ganancias	-	43,549

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23.3 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		19,881,323	5,125,522
Provisión del periodo	(1)	8,741,392	23,144,333
Pagos		(19,881,323)	(5,125,522)
Compensación con retenciones en la fuente		(2,204,439)	(3,219,461)
Anticipo impuesto a la renta			(43,549)
Saldo final	(23.2)	6,536,953	19,881,323

23.4 Saldos del impuesto diferido.

Los saldos de impuestos diferidos fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Impuesto diferido, neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	12,919	6,468,022
Impuesto diferido por pagar	(60,217)	(13,160,944)
	(47,298)	(6,692,922)
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Activo intangible	12,919	6,468,022
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(60,217)	(13,160,944)

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2017:</u>				
Activo intangible	63,701,364	63,655,605	(5,915)	51,674
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,627	243,495	-	(240,868)
Propiedades, maquinarias y equipo	4,753,122	3,245,707	1,507,415	-
Beneficios a empleados	(525,779)	(1,151,486)	625,707	-
	67,931,334	65,993,321	2,127,207	(189,194)
<u>Diciembre 31, 2016:</u>				
Activo intangible	73,273,116	43,885,069	(12,051)	29,400,098
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	18,561,547	78,384,020	-	(59,822,473)
Propiedades, maquinarias y equipo	5,503,880	4,490,130	1,013,750	-
Beneficios a empleados	(371,188)	(969,141)	597,953	-
	96,967,355	125,790,078	1,599,652	(30,422,375)

El movimiento del impuesto diferido, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Resultado de período	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>			
Activo intangible	6,468,022	(6,455,103)	12,919
Cuentas por clientes no relacionados	(13,160,944)	13,100,727	(60,217)
	(6,692,922)	6,645,624	(47,298)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>			
Activo intangible	13,234,955	(6,766,933)	6,468,022
Cuentas por clientes no relacionados	(22,071,174)	8,910,230	(13,160,944)
	(8,836,219)	2,143,297	(6,692,922)

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Saldo inicial	Generados en el año	Recuperados / reversados en el año	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>				
Activo intangible	6,468,022	107,920	(6,563,023)	12,919
Cuentas por clientes no relacionados	(13,160,944)	(470,990)	13,571,717	(60,217)
	(6,692,922)	(363,070)	7,008,694	(47,298)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>				
Activo intangible	13,234,955	(6,766,933)	-	6,468,022
Cuentas por clientes no relacionados	(22,071,174)	8,910,230	-	(13,160,944)
	(8,836,219)	2,143,297	-	(6,692,922)

23.5 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 efectiva 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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 2014 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2015 y 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.

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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;

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 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." (lo subrayado y resaltado es nuestro)

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 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.

24. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, está constituido por 720,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de un dólar cada una.

25. 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.

26. 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. (Nota 20).

27. RESULTADOS ACUMULADOS.

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

Utilidades 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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Reserva de Capital. - 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.

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.

28. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Contratos de construcción	59,918,975	13,771,205
Prestación de servicios	63,259,930	59,706,250
Restablecimiento del equilibrio económico financiero (1)	-	120,000,000
	123,178,905	193,477,455

(1) Corresponde a pago recibido del Ministerio de Transporte y Obras Públicas en agosto de 2016 por concepto de Restablecimiento del Equilibrio Económico - Financiero del Contrato de Concesión. (Nota 34, literal C)

29. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costo indirectos de fabricación	101,772,145	71,680,125
Mano de obra directa	5,573,692	5,357,606
	107,345,837	77,037,731

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

30. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Intereses ganados	3,594,416	2,027,660
Intereses bonos	2,106,233	2,673,230
Utilidad en venta de activos fijos	-	105,499
Jubilación patronal	19,222	-
Otros ingresos	555,904	42,559
	6,275,775	4,848,948

31. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Impuestos, contribuciones y otros	2,793,821	556,736
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	915,473	908,887
Otros	270,899	699,061
Aportes a la seguridad social	185,104	182,143
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	149,713	8,918
Suman y pasan	4,315,010	2,355,745
Suman y vienen	4,315,010	2,355,745
Beneficios sociales e indemnizaciones	111,678	105,686
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	74,099	69,941
Depreciaciones	40,170	65,521
Arrendamiento operativo	33,065	367,576
Gastos de gestión	20,113	168,479
Mantenimiento y reparaciones	15,117	6,881
Combustibles	937	3,847
Promoción y publicidad	812	1,823
Gastos de viaje	-	2,666
	4,611,001	3,148,165

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

32. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Pérdidas en venta de bonos	1,595,132	973,862
Pérdidas en ajustes NIIF	-	4,490,266
Otros	274,334	1,239,336
	1,869,466	6,703,464

33. GARANTÍAS Y CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene pólizas de garantías de fiel cumplimiento de contrato y de buen uso de anticipo por cada uno de los contratos firmados y detallados en la Nota 34, a favor del Ministerio de Transporte y Obras Públicas. Adicionalmente al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene Garantías en el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, por los siguientes conceptos:

No.	Vigencia	Valor	Concepto
Póliza de Seguro 88668	1-ene-18	4,937,276	Fiel cumplimiento de contrato de la etapa de explotación, operación y mantenimiento del contrato adicional - modificatorio al contrato de concesión Rumichaca Riobamba (Nota 34, literal B)).
Póliza de Seguro 65059	9-ene-18	24,087,729	Buen Uso de Anticipo fondo de expropiaciones y reubicación de servicios públicos y/o privados para la ejecución de obras nuevas de ampliación en al Proyecto Rumicha Riobamba. (Nota 34, literal D)).
Póliza de Seguro 66535	11-04-18	18,600,000	Buen Uso de Anticipo para ejecución de los trabajos de construcción de obras nuevas en los tramos: Circunvalación de Otavalo, Otavalo - Ibarra, Tambillo - Aloag - Puente Jambelí - Latacunga - Yambo y la Ejecución de Estudios. (Nota 34, literal A).

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

No.	Vigencia	Valor	Concepto
Póliza de Seguro 90604	12-12-18	558,000	Fiel cumplimiento del contrato para ejecución de los trabajos de Contrucción de Obras Nuevas. (Nota 34, literal A)
GRB10100002880		100,000	Obligaciones Créditos Contingentes. (Nota 34, literal C)
POA101000037060		132,902	Póliza de acumulación.

Al 31 de diciembre de 2017 y fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra preparando la argumentación para desvirtuar la determinación efectuada por la Contraloría General del Estado, sobre el proyecto Acceso Norte al nuevo Aeropuerto de Quito.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

34. 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:

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
A)		<u>VÍA PANAMERICANA RUMICHACA - RIOBAMBA.</u> Con fecha 19 de diciembre de 2017 se suscribe un Contrato Adicional al Contrato de Concesión para:					
	Contrato Adicional al Contrato de Concesión	- Ejecución de obras nuevas en los tramos Otavalo-Ibarra, Puente Jambeli - Latacunga - Ambato por US\$3,753,702. - Reprogramación de inversiones en los años 2017-2018-2019 en los tramos circunvalación de Otavalo, Aloag - Machachi - Puente Jambeli por US\$14,846,298. - Reconocimiento de obras ejecutadas de agosto de 2016 hasta diciembre de 2017 por US\$54,450,804, incluido IVA.	Ministerio de Transporte y Obras Públicas	18 meses	Transferencia compensación		73,050,804

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
B)	Contrato Adicional - Modificación al Contrato de Concesión	<u>VÍA PANAMERICANA RUMICHACA - RIOBAMBA.</u> Con fecha 30 de enero de 2017, se suscribe el contrato Adicional - Modificación al Contrato de Concesión de la Carretera Rumichaca - Ibarra - Guayllabamba y Alog - Latacunga - Ambato - Riobamba para ampliar el plazo de vigencia de la Concesión y la ejecución de Obras Nuevas con sujeción a la Programación de Actividades por Hitos y al Cronograma de Inversiones. El plazo de vigencia de la Concesión se amplía en treinta años.	Ministerio de Transporte y Obras Públicas	30 años	13-jul-18	13-jul-48	

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
C)	Contrato de Concesión	<u>VÍA PANAMERICANA RUMICHACA - RIOBAMBA.</u> Rehabilitación del corredor vial, mantenimiento rutinario y periódico y administración y operación de servicios Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía con relación a este contrato mantiene una póliza de fiel cumplimiento de contrato de concesión de la etapa de explotación para la rehabilitación, mantenimiento, explotación y administración de la carretera Rumichaca-Riobamba. (Nota 15). Con fecha 2 de agosto de 2016 se suscribió el Acta de restablecimiento del equilibrio económico - financiero del Contrato de Concesión entre la Compañía y el Ministerio de Transporte y Obras Públicas. (Nota 27 y 28).	Ministerio de Transporte y Obras Públicas		30-oct-96	12-jul-18	

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
D)	Contrato Adicional al Contrato de Concesión	<u>VÍA PANAMERICANA RUMICHACA - RIOBAMBA.</u> El Ministerio de Transporte y Obras Públicas encarga a la Concesionaria para que por etapas desarrolle las actividades de expropiación en los componentes técnico y legal, pago de indemnizaciones a los afectados y demás gastos operativos que se requieran para la liberación de las áreas necesarias hasta su correspondiente transferencia de dominio y para que realice la reubicación de los servicios públicos y/o privados.	Subsecretaría de Concesiones de Transporte		15-dic-16	Vigente todo el tiempo que sea necesario para cumplir el objeto	25,000,000

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Año 2016.

Con fecha 19 de enero de 2017 se firma el Convenio de Terminación Mutuo de los Contratos Adicionales y se liquidan las obligaciones económicas vigentes a julio de 2016. A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes que se encontraban vigentes al 31 de diciembre de 2016:

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
E)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO IBARRA - RUMICHACA.</u> Construcción, ampliación, explotación y mantenimiento de los tramos de vía: Ibarra - Bolívar y nuevo puente internacional Rumichaca y sus obras conexas. Rehabilitación del puente internacional Rumichaca (estructura antigua) e iluminación de los dos puentes (nuevo y antiguo).	Dirección Provincial del Carchi	40 meses	10-sep-12	10-ene-16	Obra 198,174,971 Expropiac. 45,400,000

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
	Aclaración de Estudios de Contrato Adicional de Concesión	Se suscribe una Aclaración al Contrato Adicional de Concesión, en el sentido de que los estudios que ejecute la Concesionaria, serán presentados a la Dirección de Estudios del Transporte por capítulos en sub tramos y/o partes de la obra, para su respectiva aprobación, observando las etapas contenidas en el memorando No. MTOP-DEV-2014-642-ME del 30 de mayo de 2014.			12-jun-14		
	1ra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 120 días, hasta que se implemente otra adenda para dar continuidad al proyecto.		120 días	08-ene-16	09-may-16	
F)	2da Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 60 días, hasta que se implemente otra adenda para dar continuidad al proyecto.	Dirección Provincial del Carchi	60 días	08-may-16	08-jul-16	

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
	3ra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 30 meses y readecua el alcance de los trabajos dentro del monto contractual vigente en función de las necesidades técnicas del proyecto y disponibilidades económicas.		30 meses	31-may-16	08-ene-19	
G)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO CAJAS - OTAVALO.</u> Construcción, ampliación, explotación y mantenimiento de los tramos de vía: "Y" de Cajas - Inicio de Circunvalación de Otavalo; Paso Lateral de Otavalo; Paso Lateral de Ibarra; Cayambe, Ayora - Cajas; Tabacundo - Cajas; Guayllabamba - Cochasqui - Cajas; Tabacundo - Cayambe y sus obras conexas.	Dirección Provincial de Imbabura	30 meses	21-dic-11	21-jun-14	Obra 66,992,062 Expropiac. 8,284,214

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de Inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
H)	1ra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Con fecha 5 de septiembre de 2012 se suscribió la Adenda al Contrato Adicional de Concesión "Y" de Cajas - Inicio de Circunvalación de Otavalo; Paso Lateral de Otavalo; Paso Lateral de Ibarra; Cayambe - Ayora - Cajas; Tabacundo - Cajas; Guayllabamba - Cochasquí - Cajas; Tabacundo - Cayambe y sus Obras Conexas, en el que se deja constancia de ciertas modificaciones que se realizan al contenido de las estipulaciones de las Cláusulas Quinta, Sexta, Séptima, Décima, Décima Segunda, Décima Quinta.	Dirección Provincial de Imbabura	40 meses	05-sep-12	05-ene-16	
	Aclaración de Estudios de Contrato Adicional de Concesión	Se suscribe una Aclaración al Contrato Adicional de Concesión, en el sentido de que los estudios que ejecute la Concesionaria, serán presentados a la Dirección de Estudios del Transporte por capítulos en sub tramos y/o partes de la obra, para su respectiva aprobación, observando las etapas contenidas en el memorando No. MTOP-DEV-2014-642-WE del 30 de mayo de 2014.			12-jun-14		

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
	2da Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 120 días, hasta que se implemente otra adenda para dar continuidad al proyecto.		120 días	04-ene-16	04-may-16	
G)	3ra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 60 días, hasta que se implemente otra adenda para dar continuidad al proyecto.	Dirección Provincial de Imbabura	60 días	04-may-16	03-jul-16	
H)	Contrato Adicional de Concesión	PROYECTO CALDERÓN - GUAYLLABAMBA 2. Obras complementarias en la vía Calderón - Guayllabamba. (Incluye trabajos de estabilización y recubrimiento de taludes, puentes peatonales, pasos elevados, intercambiador y soluciones viales).	Dirección Provincial del Pichincha	24 meses	01-ago-14	10-ago-16	Obra 78,700,674 Expropiac. 4,339,000

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribe una Adenda Modificatoria al Contrato Adicional de Concesión Calderón - Guayllabamba.		24 meses	09-feb-15	1 *	Obra 82,209,674 Expropiac. 830,000
	(*) 1 *.- El plazo no inicia debido a que el MTOP, tiene pendiente la entrega de un saldo en anticipo y fondo de expropiaciones.						
I)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO COLIBRI - PIFO - CUSUBAMBA.</u> Ampliación y mantenimiento de la infraestructura vial del tramo Colibrí - Pifo - Santa Rosa de Cusubamba.	Dirección Provincial de Pichincha	39 meses	03-sep-10	14-ene-14	Obra 100,424,394 Expropiac. 25,740,000

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
J)	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Mediante " Acta de Reunión Técnica para la implementación de los nuevos elementos técnicos: sección típica transversal, ciclo vías y otros, en los proyectos: Colibrí - Pifo - Santa Rosa de Cusubamba, Acceso Sur, Otavalo Cajías, Paso Lateral de Ibarra y Paso Lateral de Otavalo; Ambato - Riobamba, e Ibarra - Rumichaca; y definición de encargo de estudios para nuevos trazados, suscrita el 12 de octubre de 2011, se estableció que por razones técnicas se debe modificar el Contrato.	Dirección Provincial de Pichincha	25 meses	05-sep-12	05-oct-14	-
	2da Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Adenda para ejecutar varias obras necesarias para la correcta operación del proyecto Colibrí - Pifo - Cusubamba.			07-mar-14	23-feb-16	Obra 42,470,715

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
K)	Aclaración de financiamiento de la 2da. Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Aclaración de financiamiento de la 2da. Adenda al Contrato Adicional de Concesión.			29-may-14		
	Aclaración la 2da Adenda Contrato Adicional de Concesión	Incorporar a la Adenda del 7/03/14, las fórmulas polinómicas de acuerdo a memorando No MTOP-DEV-2014-691-ME 09/06/14.					
L)	Adenda de ampliación de plazo	Adenda de ampliación de plazo 90 días a partir de la fecha de terminación del contrato.	Dirección Provincial de Pichincha	3 meses	23-mar-16	23-jun-16	

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
M)	Contrato Adicional de Concesión	<u>TAMBILLO - COLIBRÍ.</u> Ampliación del tramo Tambillo - Colibrí (Incluye construcción de soluciones viales a nivel y desnivel además de puentes peatonales a lo largo de todo el tramo).		27.5 meses	17-sep-14	17-feb-17	Obra 98,959,184 Expropiac. 31,560,000
	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Adenda con la que se incorpora a la Concesionaria, las obligaciones de los trámites, gestión de expropiaciones y pago de indemnizaciones a los afectados en el tramo Tambillo - Colibrí.		-	30-dic-14	17-feb-17	-

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
N)		PROYECTO PUENTE JAMBELI - LATACUNGA - AMBATO.					
		Primera Etapa: Ampliación a seis carriles del tramo de vía Jambeli - Latacunga de 47.7 Km. incluye la construcción del Paso Lateral de Lasso; ampliación a cuatro carriles desde Pte. Cinco de Junio - Las Canastas, ampliación de dos puentes y paso inferior de ferrocarril.					
	Contrato Adicional Concesión	Segunda Etapa: Ampliación a seis carriles tramo Salcedo Ambato de 15.3 Km. y ampliación paso inferior de ferrocarril.	Dirección Provincial de Cotopaxi	24 meses	09-feb-09	La fecha de finalización está en función de la entrega del anticipo, liberación de áreas a expropiar.	Obra 64,587,261
		Tercera Etapa: Construcción a seis carriles del Paso Lateral de Latacunga - Salcedo de 27 Km. incluye tres puentes, dos pasos de ferrocarril y dos alcantarillas de cajón.					
		Cuarta Etapa: Construcción de seis intercambiadores y dos pasos superiores en el Paso lateral de Latacunga - Salcedo.					

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de Inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
0)	Acta de Reprogramación de Trabajos	Reprogramación de la ejecución de los trabajos de ampliación de la Primera etapa tramo Jambelí - Latacunga hasta la nueva fecha 30 de octubre del 2012, y elaboración de estudios adicionales: - Paso Lateral de Panzaleo, - Acceso al aeropuerto de Latacunga, - Intercambiador Piedra Colorada, - Intercambiador Minitrack, y - Intercambiador Puente Jambelí (El Chaupi)	Dirección Provincial de Cotopaxi	24 meses	29-oct-10	-	-
	Contrato Modificado al Contrato Adicional Concesión	Primera etapa: Ampliación del tramo de vía Jambelí - Latacunga, construcción del paso lateral de Lasso, ampliación desde el puente Cinco de Junio a "Las Canastas". Unificación de la segunda, tercera y cuarta etapa en: Segunda etapa: Ampliación a seis carriles del tramo Salcedo - Ambato, construcción a seis carriles del paso lateral de Latacunga - Salcedo incluye tres puentes, dos alcantarillas cajón, dos pasos de ferrocarril, construcción del acceso al aeropuerto de Latacunga y construcción de doce intercambiadores junto con dos pasos superiores.		32 meses	13-oct-11	-	Obra 114,287,337 Reubicación de Servicios 4,809,364 Fiscalización 5,366,238

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
	Convenio de Dación Pago	Entrega del 30% anticipo (en efectivo USD 10,000,000 y en Bonos Nacionales USD24,286,201.04); el restante 70% (80,001,135.77 se recibirá el 50% en efectivo y 50% restante en Bonos Nacionales).			14-oct-11	-	-
P)	1ra. Adenda Contrato Adicional Concesión	Ampliación de plazo de 30 días al Contrato adicional de concesión suscrito el 09 de febrero del 2009 y su modificatorio suscrito el 13 de octubre del 2011	Dirección Provincial de Cotopaxi	30 días	27-jun-14	-	Obra 18,806,271
	2da. Adenda Contrato Adicional Concesión	Incremento al monto del Contrato Adicional de Concesión y ampliación de plazo en 30 días al Contrato de Concesión y su modificatorio.	Dirección Provincial de Cotopaxi	30 días	18-jul-14	-	-
	3ra. Adenda Contrato Adicional Concesión	Ampliación de plazo de 30 días al Contrato adicional de concesión suscrito el 09 de febrero del 2009 y sus adendas accesorias.	Dirección Provincial de Cotopaxi	60 días	26-ago-14	-	-

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
	4ta. Adenda Contrato Adicional Concesión	Establecer la ejecución de estudios, reubicación de servicios y trabajos de construcción.	Dirección Provincial de Cotopaxí	25 meses	26-oct-14	Está en función de la entrega del anticipo, fondo de expropiaciones y liberación de áreas a expropiar.	Obra 219,900,000 (incluye reubicación de servicios y estudios)
Q)	Contrato Adicional de Concesión	<u>REFORMA GEOMÉTRICA DEL FUERTE MILITAR ATAHUALPA.</u> Reforma geométrica del fuerte militar Atahualpa	Dirección Provincial de Pichincha	30 días	25-may-15	24-jun-15	317,657

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
R)	Contrato Adicional Concesión	<u>PROYECTO AMBATO - RIOBAMBA.</u> Ampliación a cuatro carriles del tramo Ambato - Riobamba incluye la ampliación de la estación de peaje de San Andrés, áreas de servicio, ampliación del puente sobre el río Mocha, nuevo puente Andaluza, dos pasos inferiores, siete soluciones viales a nivel, nueve puentes peatonales, paso lateral de San Andrés, reubicación de servicios, iluminación, mejoramiento de accesos y accesos controlados.	Dirección Provincial de Tungurahua	35 meses	30-dic-14	La fecha de finalización está en función de la entrega del anticipo y liberación de áreas a expropiar.	Obra 152,600,000

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

35. 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.

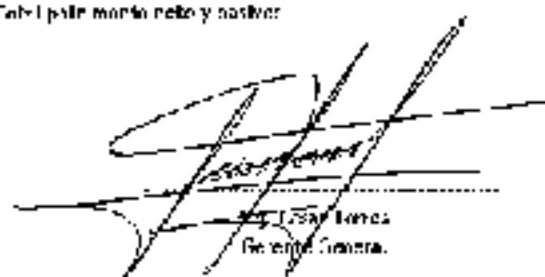
De otras autoridades administrativas. - no se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

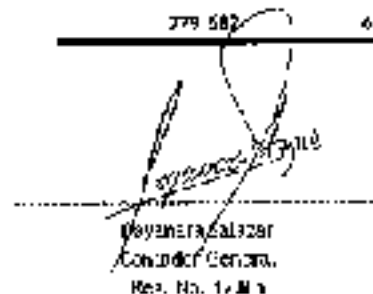
36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 12, 2018), no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdona Cresco Construcciones S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

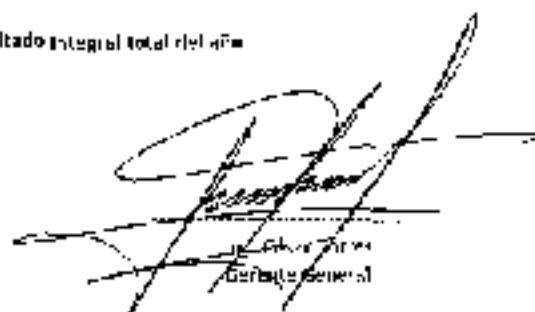
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	(5)	9,982	93,027
Cuentas por cobrar relaciones relacionadas	(11)	408,176	139,726
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		56	-
Inventarios	(9)	140,942	117,121
Activos por impuestos corrientes	(13)	6,353	23,749
Gastos pagados por anticipado		9,317	11,385
Total activos corrientes		575,856	485,008
Activos no corrientes:			
Maquinarias, equipos y vehículos	(10)	203,826	217,940
Activos intangibles		-	110
Total activos no corrientes		203,826	218,050
Total activos		779,682	703,058
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(14)	11,117	95,357
Cuentas por pagar relacionados	(16)	82,966	19,484
Pasivos por impuestos corrientes	(15)	11,753	6,383
Obligaciones beneficios a sus empleados	(12)	57,962	57,277
Arrendos de clientes		-	4,118
Otros pasivos corrientes		10	744
Total pasivos corrientes		163,808	283,363
Pasivo no corriente:			
Obligaciones por beneficios diferidos	(13)	27,349	27,465
Total pasivo no corriente		27,349	27,905
Total pasivos		191,157	311,268
Posición patrimonial:			
Capital social	(16)	260,811	250,203
Apólio para futura capitalización	(17)	33	11
Reserva legal	(18)	58,399	54,252
Otros resultados integrales	(19)	8,169	7,375
Reservados acumulados	(20)	26,705	119,982
Total patrimonio neto		344,017	422,813
Total patrimonio neto y pasivos		779,682	703,058

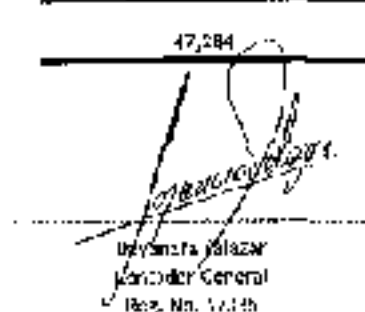

 General Manager


 Contralor General
 Res. No. 12.113

ALFAYAL S.A.
 (Una Subsidiaria de Hejduka Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
 (Expresados en colones)

Años terminados en:	Notas	31. 12.17	31. 12.16
Ingresos por actividades ordinarias	(11)	973,632	654,629
Gastos de producción y ventas	(12)	(781,547)	(704,644)
Beneficio bruto		192,085	(149,485)
Gastos de administración	(13)	(97,532)	(75,547)
Participación a trabajadores	(12)	(18,967)	(1,067)
Utilidad operacional		65,586	(126,099)
Otros ingresos		7,646	6,732
Gastos financieros		(7,510)	(2,000)
Otros gastos		(152)	(1,363)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		70,570	38,362
Impuesto por impuesto a las ganancias corrientes	(15)	(23,500)	(12,787)
Utilidad del ejercicio		47,070	25,575
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que se clasifican al resultado de período:			
Nuevas modificaciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(12)	813	6,105
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		813	6,120
Resultado integral total del año		47,883	31,695


 Gerardo General
 Gerente General


 Ulysses Palazar
 Director General
 Reg. No. 17,125

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

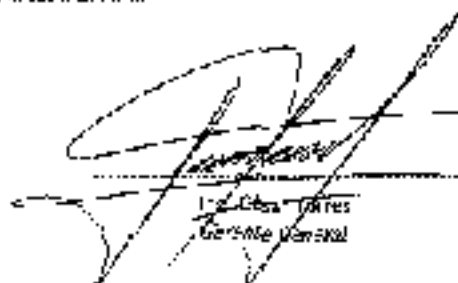
Nota	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales - Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Resultados acumulados		Total patrimonio neto
					Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	260,000	30	52,152	1,190	261,471	213,211	788,054
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	213,211	(213,211)	-
Pago dividendos	-	-	-	-	(273,603)	-	(273,603)
Apropiación de reserva 2016	-	-	2,100	-	(2,100)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	6,185	-	21,003	27,188
Saldos al 31 de diciembre de 2016	260,000	30	54,252	7,375	198,979	21,003	541,639
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	21,003	(21,003)	-
Apropiación de reserva 2017	-	-	4,647	-	(4,647)	-	-
Salario digno	-	-	-	-	(100)	-	(100)
Resultado integral total del año	-	-	-	813	-	46,471	47,284
Saldos al 31 de diciembre de 2017	260,000	30	58,899	8,188	215,235	46,471	588,823

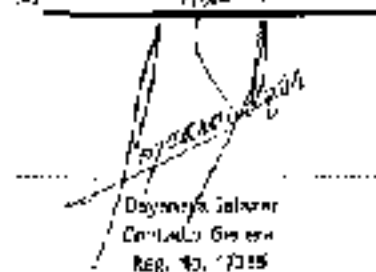

Ing. César Torres
Gerente General


Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdolza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO 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		11,054	310,958
Pagos a proveedores y empleados		(117,141)	(33,063)
Intereses pagados		(528)	(1,019)
Pagos a los gobiernos provinciales	(15.23)	(9,278)	(51,617)
Otros ingresos (egresos), neto		7,351	(2,121)
Efectivo neto (disminución) proveniente de actividades de operación		(28,522)	317,158
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de maquinaria, equipos y vehículos	(10)	(5,436)	(1,407)
Efectivo neto (disminución) en actividades de inversión		(5,436)	(1,370)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por dividendos		-	(23,153)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(13)	(520)	(572)
Efectivo pagado por salario digno		(700)	-
Efectivo neto (disminución) en actividades de financiamiento		(1,220)	(24,725)
Disminución en efectivo neto de efectivo		(35,178)	89,918
Efectivo a, inicio del año		9,027	1,609
Efectivo al final del año	(8)	7,982	91,027


Luis Ochoa Torres
Gerente General


Dayanely Salazar
Controlador General
REG. NO. 17315

ALFAYAL S.A.
(Una Subsidiaria de Huelvia Crespo Construcciones S.A.)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

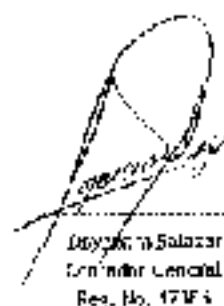
Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Utilidad del ejercicio		46,474	17,384
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación de maquinaria, equipos y vehículos	(10)	12,114	32,533
Amortización de activos intangibles		117	131
Provisión para jubilación por retiro y destrucción	(3)	6,333	11,705
Reducciones y fluctuaciones en el valor de los beneficios por retiro	(3)	(140)	(256)
Gastos financieros (utilización para anual y descuento)	(4)	1,582	381
Provisión para participación a trabajadores	(2)	18,965	8,027
Provisión de retiro a proveedores		32,603	
Provisión para impuesto a los ganancias	(5)	73,909	11,767
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento (disminución) en el activo por cobrar clientes relacionados		(548,457)	474,411
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar no relacionados		(62)	-
Aumento (disminución) en inventarios		(3,323)	12,512
Disminución en activos por impuestos corrientes		13,292	21,015
Disminución (aumento) en gastos pagados por adelantado		648	(132)
(Disminución) en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		(22,240)	(6,144)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(18,476)	(54,745)
(Disminución) en pasivos por deudas por beneficios a los empleados		(20,341)	(29,140)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar relacionadas		81,532	(279,139)
(Disminución) aumento en subvenciones de capital		11,118	4,168
(Disminución) aumento en otros pasivos corrientes		(644)	210
Resultado neto (utilizado) provisto en actividades de operación		(23,929)	(323,328)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
CAMBIO EN LAS ACTIVIDADES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía se apropió de la reserva legal, utilizando resultados acumulados por 1,643 y 2,160 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía realizó el pago de dividendos por 273,603, de los cuales 130,375 se realizaron en efectivo y 143,228 se realizó con cancelación de deudas.


 Gerente General


 Gerente General
 Reg. No. 1774

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. **Nombre de la entidad.**
ALFAVIAL S.A.
- b. **RUC de la entidad.**
1792017343001.
- c. **Domicilio de la entidad.**
Abraham Lincoln N26-27 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.**

Alfavial S. A., fue constituida el 26 de octubre de 2005, en la ciudad de Quito Ecuador. Su objetivo principal es la asesoría, instalación y explotación en vías concesionadas, asesoría sobre la instalación de toda clase de anuncios y rótulos publicitarios que se empleen en las vías concesionadas y efectuar el cobro de los derechos de publicidad y propaganda.

Desde el mes de mayo del año del 2013, la Compañía presta servicios de fabricación de material vial para sus relacionadas Panamericana Vial S.A. PANAVIAL S.A. y Herdoíza Crespo Construcciones S.A.

g. Composición accionaria.

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	209,999	80,77%
Guillermo Cisneros	50,000	19,22%
Marcelo Daniel Herdoíza Guerrero	1	0,01%
	260,000	100%

El control de la compañía es ejercido por Herdoíza Crespo Construcciones S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

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, y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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 6, 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 2017:

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades" (*)	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias"	1 de enero de 2017
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
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
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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Modificación a NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

Emitida en enero de 2016, requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.

Modificación a NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Emitida en enero de 2016, aclara como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable.

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 las 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

NIF 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 NIF 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.

(*) 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.

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.6. Cuentas por cobrar clientes relacionados.

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).

4.7. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, 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.

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.

4.8. Maquinarias, equipos y vehículos.

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.

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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
Maquinaria y equipo	hasta 10 años	2,5%
Vehículos	hasta 5 años	25% sobre valor del activo
Equipo de computación	hasta 3 años	Cero (*)

(*) 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.

4.9. Cuentas por pagar no relacionados / relacionados.

La Compañía registra en este grupo contable a las obligaciones de pago en favor de proveedores 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.

4.10. 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 período en el que se generan.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

4.11. 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.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.12. 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.

4.13. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra las acciones ordinarias. Se miden a su valor nominal.

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 ganancia o pérdida actuarial.

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.14. 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:

Venta de bienes. - en este grupo contable se registran las ventas de señalética vertical y misceláneos, surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

Prestación de servicios. - en este grupo contable se registran las ventas de instalación, desinstalación de señalética vertical, montaje y desmontaje, mantenimiento y reparación de semaforización y misceláneos. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

4.15. 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.

4.16. 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.

4.17. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.18. 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.

4.19. 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 al ejercicio anterior.

5. 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 relacionados (Nota 14), 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.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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
Diciembre 31, 2017:		
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	11,117	-
Cuentas por pagar relacionadas	83,986	-
	95,103	-
Diciembre 31, 2016:		
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	33,357	-
Cuentas por pagar relacionadas	19,454	-
	52,811	-
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total pasivos	190,859	142,423
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	7,982	93,027
Total deuda neta	182,877	49,396
Total patrimonio neto	588,823	541,639
Índice de deuda - patrimonio neto	31.06%	9.12%

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:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

6. 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 recuperable 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Provisión por valor neto realizable de inventarios. - al final de cada período contable se evalúa la existencia de 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.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 habría 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.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

7. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre31, 2017			Diciembre31, 2016		
	Corriente		No corriente	Corriente		No corriente
	Valor libros	Valor justo		Valor libros	Valor justo	
Activos financieros medido al valor razonable:						
Efectivo	7,982	7,982	-	-	93,027	93,027
Activos financieros medido al costo amortizado:						
Cuentas por cobrar clientes relacionados	408,176	408,176	-	-	159,726	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	66	66	-	-	-	-
Total activos financieros	416,224	416,224	-	-	252,753	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:						
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(11,117)	(11,117)	-	-	(33,357)	-
Cuentas por pagar relacionadas	(83,986)	(83,986)	-	-	(19,454)	-
Total pasivos financieros	(95,103)	(95,103)	-	-	(52,811)	-
Instrumentos financieros, netos	321,121	321,121	-	-	199,942	-

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La administración 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.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Bancos	7,682	92,727
Caja	300	300
	(1) 7,982	93,027

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

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Productos en proceso	-	11,556
Repuestos, herramientas y accesorios	22,301	20,714
Productos terminados y mercaderías en almacén	3,810	-
Otros inventarios	114,831	104,851
	140,942	137,121

10. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Costo:</u>		
Maquinaria y equipo	176,876	172,702
Vehículos	159,377	159,377
Equipo de computación	1,322	918
	337,575	332,997

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Depreciación:</u>		
Maquinaria y equipo	(72,283)	(55,548)
Vehículos	(61,173)	(45,711)
Equipo de computación	(293)	(790)
	<u>(133,749)</u>	<u>(102,049)</u>
<u>Maquinaria, equipos y vehículos, neto:</u>		
Maquinaria y equipo	104,593	117,154
Vehículos	98,204	113,666
Equipo de computación	1,029	128
	<u>203,826</u>	<u>230,948</u>

Los movimientos de maquinarias, equipos y vehículos, fue como sigue:

Concepto	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>				
Saldo a diciembre 31, 2015	171,332	5,622	159,377	336,331
Adiciones	1,370	-	-	1,370
Totalmente depreciados	-	(4,704)	-	(4,704)
Saldo a diciembre 31, 2016	172,702	918	159,377	332,997
Adiciones	4,174	1,322	-	5,496
Totalmente depreciados	-	(918)	-	(918)
Saldo a diciembre 31, 2017	176,876	1,322	159,377	337,575
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldo a diciembre 31, 2015	(39,136)	(4,735)	(30,250)	(74,121)
Gasto por depreciación	(16,412)	(759)	(15,461)	(32,632)
Totalmente depreciados	-	4,704	-	4,704
Saldo a diciembre 31, 2016	(55,548)	(790)	(45,711)	(102,049)
Gasto por depreciación	(16,735)	(421)	(15,462)	(32,618)
Totalmente depreciados	-	918	-	918
Saldo a diciembre 31, 2017	(72,283)	(293)	(61,173)	(133,749)

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<i>Diciembre 31, 2017</i>	<i>Diciembre 31, 2016</i>
Proveedores locales	10,326	33,357
Provisión proveedores	791	-
	<u>11,117</u>	<u>33,357</u>

12. OBLIGACIONES BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<i>Diciembre 31, 2017</i>	<i>Diciembre 31, 2016</i>
Por beneficios de ley a empleados	27,184	37,049
Participación trabajadores por pagar	18,966	8,916
Con el IESS	9,752	11,239
Contribuciones por leyes especiales	-	73
	<u>55,902</u>	<u>57,277</u>

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

	<i>Años terminados en, Diciembre 31, 2017</i>	<i>Diciembre 31, 2016</i>
Saldo inicial	8,916	50,127
Provisión del año	18,966	8,027
Pagos	<u>(8,916)</u>	<u>(49,238)</u>
Saldo final	<u>18,966</u>	<u>8,916</u>

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Jubilación patronal	(1)	12,668	10,171
Desahucio	(2)	15,181	11,234
		<u>27,849</u>	<u>21,405</u>

- (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:

		Años terminados en, Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial		10,171	9,809
Costo laboral por servicios actuales		3,870	4,327
Costo financiero		759	619
Ganancia actuarial	(Nota 19)	(1,992)	(4,328)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(140)</u>	<u>(256)</u>
Saldo final		<u>12,668</u>	<u>10,171</u>

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (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:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial		11,234	5,827
Costo laboral por servicios actuales		2,465	7,478
Costo financiero		823	362
Pérdida (ganancia) actuarial	(Nota 19)	1,179	(1,858)
Beneficios pagados		(520)	(575)
Saldo final		15,181	11,234

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 periodo 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	1.5%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(1,149)	244
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-9%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1,270	269
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	10%	2%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1,343	304
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1,220)	(279)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-2%
<u>Rotación</u>		
Variación OBD (Rotación + 5%)	598	324
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-5%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	626	(308)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	5%	-2%

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	386,027	153,891
Panamericana Vial S.A. Panavial	22,149	5,835
	<u>408,176</u>	<u>159,726</u>

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Cuentas por pagar diversas relacionadas:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	49,299	16,796
Caneybi Corp S.A.	34,197	2,658
Panamericana Vial S.A. Panavial	490	-
	<u>83,986</u>	<u>19,454</u>

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Ventas:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	935,053	582,867
Caneybi Corp S.A.	850	-
Panamericana Vial S.A. Panavial	24,119	251,262
(Nota 21)	<u>960,022</u>	<u>834,129</u>
<u>Costos y gastos:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	45,066	17,390
Caneybi Corp S.A.	-	-
Arriendos	30,426	30,089
Otros	6,979	4,717
Panamericana Vial S.A. Panavial	3,000	570
	<u>85,471</u>	<u>52,766</u>

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. IMPUESTOS.

15.1. Activos y pasivos del año corriente.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones IVA clientes	16,353	29,745
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a las ganancias		
por pagar (Nota 15.03)	9,541	4,914
Retenciones en la fuente de IR por pagar	2,250	1,629
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	204	25
	11,995	6,568

15.2. 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 antes de impuesto a las ganancias	70,374	38,790
(Más) Efecto de la aplicación NIIF	37,101	6,700
(Más) Gastos no deducibles	1,176	10,685
Utilidad gravable	108,651	56,175
Impuesto a la renta causado 22%	23,903	12,358
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período	33,97%	31,86%
Impuesto a las ganancias causado (2)	23,903	12,358
Anticipo del impuesto a las ganancias	-	17,787
Impuesto a las ganancias del período (Nota 15.03)	23,903	17,787

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15.3. Movimiento 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		4,914	38,744
Provisión del período	(Nota 15.02)	23,903	17,787
Pagos		(4,914)	(38,744)
Compensación con retenciones en la fuente		(14,362)	(12,873)
Saldo final	(Nota 15.01)	9,541	4,914

15.4. Saldos del impuesto diferido.-

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

	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2017:</u>				
Gastos pagados por anticipado	32,937	2,937	30,600	-
Maquinaria, equipo y vehículos	193,477	203,826	(10,349)	-
Obligaciones por beneficios definidos	(15,181)	(27,849)	12,668	-
	211,233	178,914	32,919	-
<u>Diciembre 31, 2016:</u>				
Maquinaria, equipo y vehículos	218,589	230,948	(12,359)	-
Obligaciones por beneficios definidos	(11,235)	(21,405)	10,170	-
	207,354	209,543	(2,189)	-

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15.5. Aspectos Tributarios.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para el año 2017.

La provisión para el impuesto a las ganancias por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, ha sido calculada aplicando la tarifa del 22%. La provisión de *Impuesto a la Renta para el año terminado el 31 de diciembre de 2016* corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo con el artículo Nro. 80 del reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

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 el año 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.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 2017 y 2016, 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.

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.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.” (lo subrayado y resaltado es nuestro)

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, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3, literal g), numeral 2 la Compañía no presenta ninguna condición, por ende no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia ni está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con partes relacionadas locales.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 está constituido por 260,000 acciones ordinarias con un valor nominal de un dólar cada una.

17. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a aportes recibidos de los accionistas de la *Compañía para futuros aumentos de capital de acuerdo a lo establecido en la Acta de Junta General de Accionistas.*

18. 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.*

19. 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 13).

20. 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.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre	Diciembre
		31, 2017	31, 2016
Ingresos por venta de bienes	(1)	963,632	834,129

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluye ingresos con partes relacionadas por 960,022 y 834,129 respectivamente (Nota 14).

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costos directos de producción	564,255	506,773
Mano de obra directa	71,452	76,112
Costos indirectos de fabricación	145,940	121,759
	781,647	704,644

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Arrendamiento oficina	11,005	10,883
Provisión deterioro	30,600	-
Impuestos y contribuciones	4,798	8,315
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	4,704	4,992
Gasto planes de beneficios a empleados	3,872	4327
Beneficios sociales e indemnizaciones	3,529	8,555
Gastos de gestión	2,597	-
Internet y comunicaciones	1,519	967
Mantenimiento y reparaciones	1,217	-
Aportes a la seguridad social	709	795
Promoción y publicidad	647	847
Depreciaciones	487	706
Honorarios	35	60
Seguros y reaseguros	-	110
Otros gastos	31,920	37,990
	97,639	78,547

24. 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.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

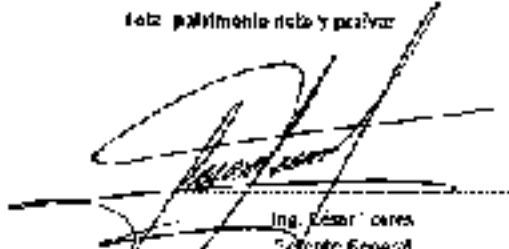
De otras autoridades administrativas.- No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

25. 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 (Abril 9, 2018), no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

INFRAFINRA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPI, S.A.
(Una subsidiaria de Mendosa Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos			
Activos corrientes:			
Cuentas por cobrar	(8)	105,123	188,619
Cuentas por pagar a clientes relacionados	(11)	21,452	69,501
Otros activos por cobrar no relacionados			612
Total activos corrientes		126,575	258,732
Total activos		126,575	258,732
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados		5,947	148
Cuentas por pagar relacionadas	(14)	1,212	-
Pasivos por impuestos corrientes	(17)	14,765	10,193
Obligaciones beneficios a los empleados	(5)	75,112	48,246
Total pasivos corrientes		91,036	58,587
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficios diferidos	(10)	49,106	59,525
Total pasivos no corrientes		49,106	59,525
Total pasivos		140,142	118,112
Patrimonio neto:			
Capital social	(13)	100,000	100,000
Reserva legal	(14)	10,000	5,395
Otros resultados (pérdidas)	(15)	11,076	5,356
Reservados acumulados	(16)	159,374	48,283
Total patrimonio neto		226,430	159,614
Total patrimonio neto y pasivos		366,565	317,726

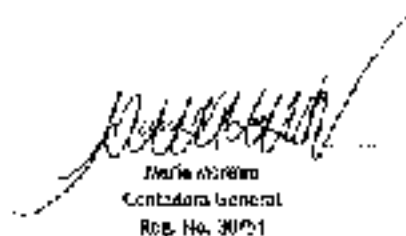

 Ing. Cesar Torres
 Gerente General


 María Acevedo
 Contadora General
 Reg. No. 30751

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
 (Una Subsidiaria de Herdóiza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
 (Expresados en dólares)

Años terminados en:	Netos	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos por actividades ordinarias	(31)	403,094	408,025
Gasto de amortización y depreciación	(18)	(256,703)	(241,470)
Beneficio (pérdida)		146,391	166,555
Costos de administración		(12,457)	(2,236)
Participación en subsidiarias	(9)	(11,706)	(1,456)
Utilidad operacional		122,228	162,863
Otros ingresos		-	13,846
Gastos financieros		(4,093)	(5,780)
Otros gastos		(1)	(2,040)
Utilidad (pérdida) del ejercicio antes de impuestos a las ganancias		118,134	168,889
Gasto por impuestos a los ganancias corriente	(12)	(19,223)	(15,432)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		98,911	153,457
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos			
<u>Partidos que no se reconocen al resultado del periodo</u>			
Reversión de pérdidas de los planes de pensiones de la compañía de seguros	(10)	7,451	5,055
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		7,451	5,055
Resultado integral total del año		106,362	158,512

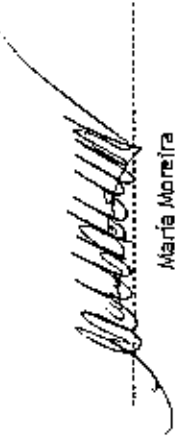

 César Torres
 Gerente General


 María Gabriela
 Contadora General
 Reg. No. 30751

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

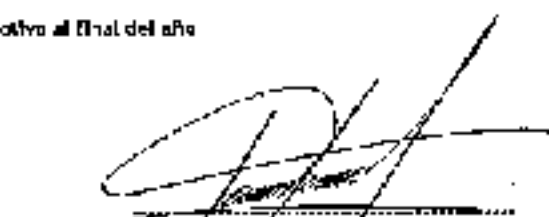
		Resultados acumulados					Total patrimonio neto
		Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales - Nuevas mediciones de las reservas de pensiones de beneficios definidos	(Pérdidas) Utilidad acumuladas	(Pérdida) Utilidad del ejercicio	
Nota							
Saldos al 31 de diciembre de 2015		25,000	1,086	-	(8)	9,774	35,852
Transferencia a resultados acumulados							
Aporte de capital	(13)	75,000	-	-	9,774	(9,774)	75,000
Apropiación de reserva 2016	(14)	-	4,309	-	-	(4,309)	-
Resultado integral total del año		-	-	5,855	-	43,088	48,943
Saldos al 31 de diciembre de 2016		100,000	5,395	5,855	9,766	38,779	159,795
Transferencia a resultados acumulados							
Apropiación de reserva 2017	(14)	-	4,605	-	38,779	(38,779)	-
Salario digno		-	-	-	(4,605)	(4,605)	-
Resultado integral total del año		-	-	2,151	(100)	(100)	(100)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		100,000	10,000	8,006	43,840	64,464	226,310

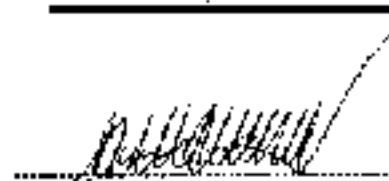

Ing. César Torres
Gerente General


María Moreira
Contadora General
Reg. No. 30751

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
 (Una Subsidiaria de Híndolza Chespo Construcciones 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		233,732	453,135
Pagos a proveedores y empleados		(302,679)	(354,718)
Intereses pagados		(154)	(566)
Impuestos a las ganancias pagados		(7,432)	(13,530)
Otros (egresos) ingresos, netos		(1)	9,246
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(83,174)	172,594
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por salarios		(107)	-
Efectivo pagado por jubilación patronal y cesantía	(10)	-	(473)
Emisión de capital	(13)	-	73,000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(107)	72,527
(Disminución) aumento neto de efectivo		(190,374)	177,507
Efectivo al inicio del año		186,697	1,195
Efectivo al final del año		(3,677)	108,697


 Ing. César Torres
 Gerente General

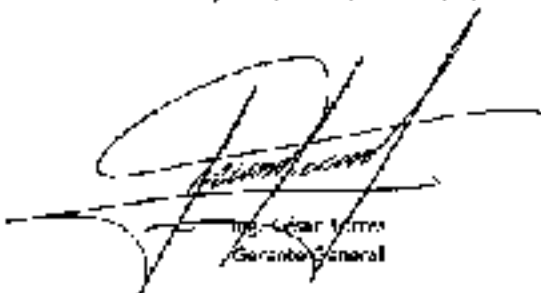

 María Morales
 Contadora General
 Reg. No. 11177

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
 (Una Subsidiaria de Hendoiza Grupo Construcciones S.A.)
CUENTA DE RENDIMIENTOS DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO EN) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresados en dólares)

Por los años terminados en:	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Utilidad del ejercicio		64,464	43,388
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(10)	6,823	8,366
Provisión costo financiero de jubilación patronal y desahucio	(10)	7,099	7,367
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10)	-	(2,559)
Provisión para participación a trabajadores	(9)	1,326	1,426
Provisión para impuesto a las ganancias	(12)	19,825	15,433
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados		(12,441)	55,161
Disminución (aumento) en otros cuentas por cobrar no relacionados		613	(602)
Disminución en gastos pagados por anticipado		-	5,257
Aumento (disminución) en cuentas y documentos por pagar no relacionados		2,599	(402)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(15,955)	(24,494)
(Disminución) en pasivos corrientes por los edificios a los empleados		(6,760)	(12,511)
Aumento en cuentas por pagar relacionadas		1,535	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(13,174)	102,974

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía se apropió de la reserva legal por 1,405 y 1,309 respectivamente.


 Ing. Cesar Torres
 Gerente General


 María Molteni
 Contadora General
 Reg. No. 30751

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. **Nombre de la entidad.**
"Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A."
- b. **RUC de la entidad.**
1792536812001.
- 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.**

Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A. fue constituida el 21 de Octubre de 2014, en la ciudad de Quito - Ecuador. Según escritura pública del 2 de abril 2015, se realizó el cambio de denominación de Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A. por Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.

Su objetivo principal es la administración de sistemas de movilidad de tránsito en centros de control operativos de peajes y pesajes sobre vías de transporte terrestre, marítimas, aéreas, metros, ferrocarriles, teleféricos, puertos, muelles, atracaderos, parques y similares; control y gestión de sus operaciones en la administración de los sistemas de cobro de recaudo software y hardware, personal, en general la administración de todo tipo de servicios que los centros de control operativo deban brindar al usuario final.

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	Ecuador	99,999	99.99%
Caneybi Corp S.A.	Francia	1	0.01%
Total		100,000	100.00%

El control de la compañía es ejercido por Herdoíza Crespo Construcciones S.A.

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A. (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas 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.

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):

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias"	1 de enero de 2017
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
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 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.

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
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 12 "Revelación de intereses en otras entidades".

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la NIIF 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta.

Modificación a NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

Emitida en enero de 2016, requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.

Modificación a NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Emitida en enero de 2016, aclara como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable.

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.

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A. **(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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 2 "Pagos basados en acciones".

Emitida en junio de 2016. Estas enmiendas realizadas abordan las condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo, la clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta y la contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio.

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la reestructuración de los estados financieros de ejercicios anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y se permite su adopción anticipada.

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".

Esta modificación aclara cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A. (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

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 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.

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A. (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables (Expresadas en dólares)

4.5. 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. Cuentas por cobrar clientes relacionados.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes 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).

4.7. 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 período 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 par a 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.

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

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A. (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.8. 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.

4.9. 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

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A. (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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.

4.10. 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.

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.

4.11. 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:

Prestación de servicios. - en este grupo contable se registran ingresos por la administración de los centros operativos de peaje de vías concesionadas; control, gestión de sus operaciones, administración del personal, sistemas de cobro de recaudo software y hardware. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

4.12. 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.

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

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A. **(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

acuerdo a su función como: de administración, financieros y otros.

4.13. 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.

4.14. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

4.15. 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*.

4.16. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

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 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.

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos deben ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo podría ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incumplido 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.

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

6. 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 libros	Valor justo	Valor justo
Activos financieros medido al valor razonable:						
Efectivo	105,423,423	-	-	-188,697,188,697	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:						
Cuentas por cobrar clientes relacionados	241,852,241,852	-	-	69,509	69,509	-
Otras Cuentas por cobrar no relacionados	-	-	-	613	613	-
Total activos financieros	347,275,347,275	-	-	-258,819,258,819	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:						
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(2,947)	(2,947)	-	(548)	(548)	-
Cuentas por pagar relacionadas	(1,535)	(1,535)	-	-	-	-
Total pasivos financieros	(4,482)	(4,482)	-	(548)	(548)	-
Instrumentos financieros, netos	342,793,342,793	-	-	-258,271,258,271	-	-

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A. (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La administración considera que los importes en libros de los activos y Pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable.

7. 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 relacionados (Nota 11), 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.

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:

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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.

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.

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

8. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2016
Bancos	(1)	105,423	188,697

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

9. OBLIGACIONES BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Por beneficios de ley a empleados		35,663	30,902
Participación trabajadores por pagar	(1)	11,326	11,456
Con el IESS		6,123	6,037
Otras		-	151
		<u>53,112</u>	<u>48,546</u>

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	11,456	10,527
Provisión del año	11,326	11,456
Pagos	<u>(11,456)</u>	<u>(10,527)</u>
Saldo final	<u>11,326</u>	<u>11,456</u>

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

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Jubilación patronal	(1)	40,473	36,685
Desahucio	(2)	8,633	2,850
		49,106	39,535

- (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:

	Años terminados en Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	36,685	35,669
Costo laboral por servicios actuales	6,350	6,706
Costo financiero	2,692	2,250
Ganancia actuarial (Nota 13)	(5,254)	(5,382)
Efecto de reducciones y liquidaciones	-	(2,558)
Saldo final	40,473	36,685

- (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:

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	2,850	1,803
Costo laboral por servicios actuales	2,473	1,880
Costo financiero	207	112
Ganancia (pérdida) actuarial (Nota 13)	3,103	(473)
Beneficios pagados	-	(472)
Saldo final	8,633	2,850

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	1.5%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
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.

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(2,665)	(212)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-7%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	2,869	228
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	7%	3%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3,032	268
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(2,832)	(253)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-3%
<u>Rotación</u>		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(1,734)	402
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%	5%
Variación OBD (Rotación - 5%)	1,807	(383)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	4%	-4%

11. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	<u>Años terminados en,</u>	
	<u>Diciembre 31, 2017</u>	<u>Diciembre 31, 2016</u>
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados</u>		
Panamericana Vial S.A. Panavial	241,852	69,509
<u>Cuentas por pagar relacionados</u>		
Caneybi Corp S.A.	1,535	-

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos de actividades ordinarias:		
Panamericana Vial S.A. Panavial (Nota 17)	408,075	408,075
Gastos:		
Caneybi Corp S.A.	1,396	-

12. IMPUESTOS.

12.1. 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 (1)	11,664	7,271
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	676	2,788
Retenciones en la fuente de IR por pagar	1,925	116
	14,265	10,395

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

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

		<u>Diciembre 31, 2017</u>	<u>Diciembre 31, 2016</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		84,289	58,521
(Más) Efecto de la aplicación NIIF		(20,109)	6,399
(Más/Menos) Gastos no deducibles		<u>25,935</u>	<u>5,228</u>
Utilidad gravable		90,115	70,148
Impuesto a la renta causado 22%		19,825	15,433
Impuesto a la renta causado 25%		-	-
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período		<u>23,52%</u>	<u>26,37%</u>
Impuesto a las ganancias causado	(2)	19,825	15,433
Anticipo del impuesto a las ganancias		-	-
Impuesto a las ganancias del período		19,825	15,433
Crédito tributario a favor de la empresa		<u>8,161</u>	<u>8,162</u>
Saldo por (pagar) cobrar	(1)	<u>(11,664)</u>	<u>(7,271)</u>

12.3. Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta.- Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

		<u>Años terminados en</u>	
		<u>Diciembre 31, 2016</u>	<u>Diciembre 31, 2016</u>
Saldo inicial		7,271	5,776
Provisión del período	(2)	19,825	15,433
Compensación con retenciones en la fuente		(8,161)	(8,162)
Pago		<u>(7,271)</u>	<u>(5,776)</u>
Saldo final	(1)	<u>11,664</u>	<u>7,271</u>

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados
(Expresadas en dólares)

12.4. Saldos del impuesto diferido.

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

	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2017:				
Obligaciones por beneficios definidos	37,784	49,106	(11,322)	-
Diciembre 31, 2016:				
Obligaciones por beneficios definidos	2,850	39,535	(36,685)	-

12.5. 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 efectiva 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.

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

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 2017 y 2016, 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.

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

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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." (lo subrayado y resaltado es nuestro)

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.

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3, literal g), numeral 2 la Compañía no presenta ninguna condición, por ende no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia ni está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con partes relacionadas locales.

13. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social está constituido por 100,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, con un valor nominal de un dólar cada una.

Con fecha 07 de Septiembre de 2016, la Compañía realizó un aporte de capital en efectivo de 75,000 con el cual completo el capital suscrito y pagado conforme plazo establecido en escritura de constitución.

14. 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.

15. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al registro contable de ganancias actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente. Ver (Nota 10).

16. 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.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 incluye ingresos operacionales con partes relacionadas por 408,075 respectivamente (Nota 11).

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdofza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

18. 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 indirecta	293,749	341,347
Costos indirectos de fabricación	2,560	83
	<u>296,309</u>	<u>341,430</u>

19. SANCIONES.

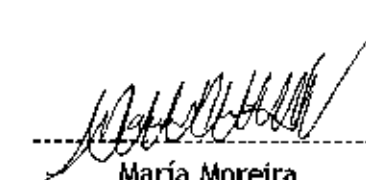
De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. - No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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.

20. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

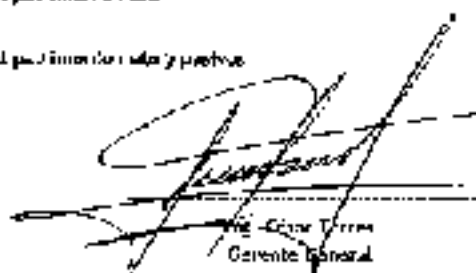
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados (Marzo 13, 2018), excepto lo mencionado a continuación, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

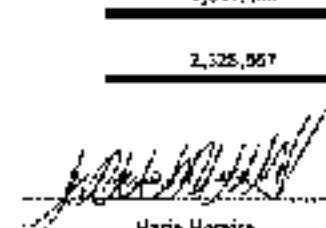

Ing. César Torres
Gerente General


María Moreira
Contadora General
Reg. No. 30751

INSTRUCSUR INGENIERÍA DE ESTRUCTURAS DE SUR AMÉRICA CÍA. LTDA.
 (Una Subsidiaria de Hendaiza Fierpo Construcciones S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Elaborados en dólares)

	Notas	31 de mayo 31, 2017	31 de mayo 31, 2016
Activos			
Activos corrientes:			
-CASH	(8)	0,878	827,574
Cuentas por cobrar riesgos no relacionados	(9)	201,014	11,124
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(10)	576,671	455,264
Otras cuentas por cobrar		-	24
Prepagos	(10)	552,112	823,043
Activos por impuestos corrientes	(15)	5,979	-
Gastos pagados por anticipado		5,131	4,553
Total activos corrientes		1,341,715	2,351,798
Activos no corrientes:			
Maquinarias, equipos y vehículos	(12)	176,136	87,419
Activos intangibles		756	1,802
Total activos no corrientes		776,842	89,025
Total activos		2,328,557	3,140,815
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(12)	114,780	47,583
Cuentas por pagar relacionadas	(13)	320,390	35,015
Pasivos por impuestos corrientes	(15)	46,555	87,938
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(14)	125,169	177,564
Total pasivos corrientes		606,894	348,230
Pasivo no corriente:			
Pasivos por beneficios a empleados	(14)	70,041	56,929
Pasivos por impuestos diferidos	(15)	13,824	-
Total pasivo no corriente		83,865	56,929
Total pasivos		690,759	405,159
Patrimonio neto:			
Capital social	(17)	1,697,492	1,697,492
Reserva legal	(18)	162,369	165,589
Otros resultados integrales	(19)	27,135	22,508
Resultados acumulados	(20)	(251,723)	880,067
Total patrimonio neto		1,635,488	2,765,656
Total patrimonio neto y pasivos		2,328,557	3,140,815


 Cesar Torres
 Gerente General


 Maria Moreira
 Contadora General

Ver polifirmas convalidadas y notas a los estados financieros

INSTRUCSUR INGENIERIA DE ESTRUCTURAS DE SUR AMÉRICA CIA. LTDA.
 (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
 (Expresados en dólares)

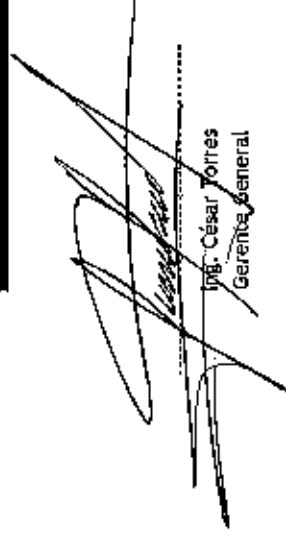
Años terminados en:	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por contratos de construcción	(21)	2,897,977	2,402,764
Costo de producción y ventas	(22)	<u>(2,765,624)</u>	<u>(2,249,735)</u>
Ganancia bruta		132,353	153,029
Gastos de administración	(23)	(174,888)	(162,957)
Participación a trabajadores	(31)	-	(23,402)
(Pérdida) utilidad operacional		<u>(42,535)</u>	<u>144,672</u>
Otros ingresos		12,454	20,370
Gastos financieros		(7,577)	(7,478)
Otros gastos		<u>(481)</u>	<u>(53,466)</u>
(Pérdida) utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		<u>(36,437)</u>	<u>122,210</u>
Costo por impuesto a las ganancias corriente	(16)	(20,604)	(22,015)
Costo de impuestos diferidos	(16)	<u>(17,674)</u>	<u>-</u>
(Pérdida) utilidad del ejercicio		<u><u>(54,115)</u></u>	<u><u>100,195</u></u>
Utro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que no se redefinan el resultado del periodo:			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		<u>4,627</u>	<u>33,681</u>
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		<u>4,627</u>	<u>33,681</u>
Resultado Integral total del año		<u><u>(256,302)</u></u>	<u><u>63,804</u></u>


 José César Torres
 Gerente General


 María Lorena
 Contadora General

INSTRUCSUR INGENIERÍA DE ESTRUCTURAS DE SUR AMÉRICA CIA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

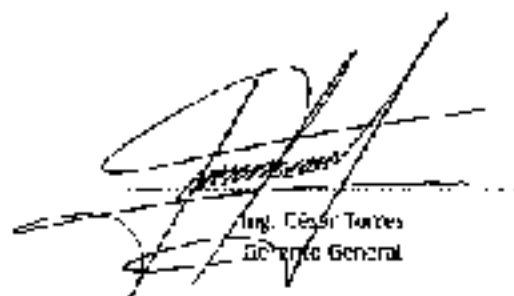
Nota	Capital social	Reserva legal	planes de pensiones de beneficios definidos	Otros resultados		Utilidad (Pérdida) del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
				Integrales	-Nuevas mediciones de los			
				Reserva	mediciones de los			
				legal	beneficios definidos			
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,697,492	164,079	(11,173)			888,536	2,053,186	3,903,584
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	(888,536)	-	-
Pago dividendos	-	-	-	-	-	(1,201,812)	(1,201,812)	(1,201,812)
Apropiación de reserva 2016	-	1,510	-	-	-	(1,510)	(1,510)	-
Resultado integral total del año	-	-	33,681	-	-	30,203	30,203	63,884
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,697,492	165,589	22,508			30,203	880,067	2,765,656
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	(30,203)	-	-
Pago dividendos	-	-	-	-	-	(860,068)	(860,068)	(860,068)
Salario digno	-	-	-	-	-	(100)	(100)	(100)
Resultado integral total del año	-	-	4,627	-	-	(270,627)	(270,627)	(266,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,697,492	165,589	27,135			(270,627)	(250,728)	1,639,488


Ing. César Torres
Gerente General


María Moreira
Contadora General

INSTRUCSUR INGENIERÍA DE ESTRUCTURAS DE SUR AMÉRICA CIA. LTDA.
 (Una Subsidiaria de Herdofza Grupo Construcciones S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 (Expresados en dólares)

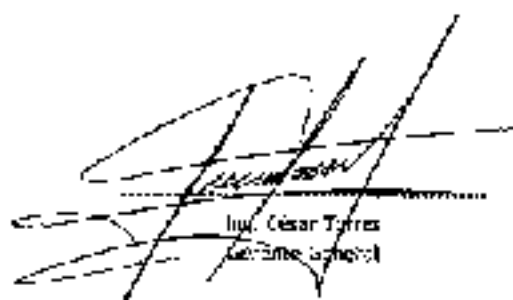
Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Salario proveniente de clientes		2,516,940	6,462,735
Pagos a proveedores y empleados		(2,451,906)	(3,859,015)
Intereses pagados		(1,504)	(5,200)
Impuestos a las ganancias pagados		(51,728)	(189,192)
Otros ingresos (gastos), netos		10,874	115,296
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		12,686	2,565,729
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de maquinarias, equipos y vehículos	(11)	(14,164)	(24,567)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(14,164)	(24,567)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por dividendos		(820,069)	(1,207,512)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desarrollo	(14)	(1,912)	(3,644)
Efectivo pagado por salarios dignos		(100)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(822,081)	(1,211,156)
(Disminución) aumento neto de efectivo		(609,395)	855,306
Efectivo al inicio del año		872,574	1,727,880
Efectivo al final del año		263,179	872,574

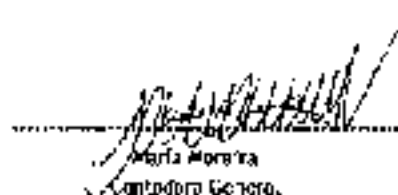

 Ing. César Torres
 Gerente General


 Darío Acosta
 Contador General

INSTRUCSUR INGENIERÍA DE ESTRUCTURAS DE SUR AMÉRICA CIA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Hercofza Crespo Construcciones S.A.)
CONCILIACIONES DE LA (PÉRDIDA) 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
(Pérdida) utilidad del ejercicio		(276,647)	40,203
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de maquinarias, equipos y vehículos	(11)	11,725	11,746
Deja de maquinarias, equipos y vehículos	(11)	-	1,200
Amortización de activos intangibles		1,067	1,733
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(14)	18,778	27,406
Reducciones y limitaciones anticipadas de jubilación patronal	(14)	(9,165)	(5,231)
Gasto financiero jubilación patronal y desahucio	(14)	4,066	4,755
Provisión para participación a trabajadores	(15)	-	25,404
Provisión para impuestos a las ganancias	(16)	27,000	97,315
Efecto de impuestos diferidos	(16)	3,834	-
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) en cuentas por cobrar clientes no relacionados		(238,630)	(61,504)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados		(121,437)	3,420,555
Disminución en otras cuentas por cobrar no relacionados		24	29,126
Disminución (aumento) en inventarios		771,917	(277,481)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes		(5,959)	-
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		(551)	590
Aumento (disminución) en cuentas y documentos por pagar no relacionados		62,700	(190,574)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(64,039)	(334,559)
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(22,198)	(254,288)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar relacionadas		285,445	(359,748)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		12,556	2,055,729


Luis César Torres
Gerente General


María Moreno
Controladora General

**INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

- **Nombre de la entidad.**
INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
- **RUC de la entidad.**
1792427304001.
- **Domicilio de la entidad.**
Abraham Lincoln N26-27 y San Ignacio.
- **Forma legal de la entidad.**
Compañía Limitada.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de las operaciones de la entidad.**

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda., fue constituida el 06 de marzo de 2013, en la ciudad de Quito-Ecuador. Su objetivo principal es la construcción de puentes vehiculares, ferroviarios y peatonales, viaductos, estructuras civiles especializadas de ingeniería en general, tales como intercambiadores, torres, edificios, hangares. Por lo que dedicarse además a la representación, distribución, importación y comercialización de toda clase de equipos y suministros para la construcción de obras de Ingeniería civil.

- **Composición accionaria.**

Las participaciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del socio	Nacionalidad	Participaciones	%
Herdoiza Crespo Construcciones S.A.	Ecuador	865,801	51%
Xavier Homero Huérez Aguirre	Ecuador	393,426	23%
Edson Lenin Gavilanez Campos	Ecuador	393,426	23%
Miguel Antonio Acosta Corral	Ecuador	50,839	3%
		1,697,492	100%

El control de la Compañía es ejercido por Herdoiza Crespo Construcciones S.A.

INESTRUCCUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

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), y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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 6, 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):

INESTRUCCUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"(*)	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias"	1 de enero de 2017
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
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
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.

INESTRUCCUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Modificación a NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

Emitida en enero de 2016, requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.

Modificación a NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Emitida en enero de 2016, aclara como registrar los activos por impuestos *diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable*.

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.

INESTRUCCUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 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.

(*) 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 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 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,

En este grupo contable se registran el efectivo en caja / bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

INESTRUCCUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.6. Cuentas por cobrar clientes no relacionados / relacionados.

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).

4.7. 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, 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 valor de reposición estimado en el curso normal del negocio.

4.8. Maquinarias, equipos y vehículos.

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.

Medición inicial.- Las maquinarias, equipos y vehículos, 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 maquinarias, equipos y vehículos 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.

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las ganancias o pérdidas por la venta de maquinarias, equipos y vehículos 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:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Maquinaria y equipos	10 a 15 años	cero (*)
Vehículos	8 a 10 años	cero (*)
Equipos de computación	3 años	cero (*)

(*) 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.

4.9. Cuentas por pagar no relacionados / relacionados.

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.

4.10. 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 período 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.

INESTRUCCUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

4.11. 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.

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- 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.

4.12. 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.

4.13. Patrimonio.

Capital social.- En este grupo contable se registra las participaciones. 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 socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- En este grupo contable se registran la 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 Socios no han determinado un destino definitivo mediante resolución de Junta General de Socios.

4.14. Ingresos de actividades ordinarias.

Es procedimiento de la Compañía reconocer sus "ingresos ordinarios" generados por "contratos de construcción" en función al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir considerando el estado de realización de cada proyecto.

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.15. 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.

4.16. 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.

4.17. Medio ambiente.

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda., 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.

4.18. 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.

4.19. 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 al ejercicio anterior.

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

5. 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 9 y 15), 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
<u>Diciembre 31, 2017:</u>		
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	114,780	-
Cuentas por pagar relacionadas	320,390	-
	435,170	-

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
Diciembre 31, 2016:		
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	47,580	-
Cuentas por pagar relacionadas	35,045	-
	82,625	-

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total pasivos	689,069	375,159
Menos efectivo	8,838	872,524
Total deuda neta	680,231	(497,365)
Total patrimonio neto	1,639,488	2,765,656
Índice de deuda - patrimonio neto	41,49%	(17,98%)

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.

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.

INESTRUCCIONES Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

6. 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 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 recuperable 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 de reposición tomando en cuenta 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.

INESTRUCCIONES Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdóiza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 habría 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.

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

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	8,838	8,838	-	-	872,524	872,524	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	301,014	301,014	-	-	61,384	61,384	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	576,671	576,671	-	-	455,264	455,264	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	24	24	-	-
Total activos financieros	886,523	886,523	-	-	1,389,196	1,389,196	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(114,780)	(114,780)	-	-	(47,580)	(47,580)	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	(320,390)	(320,390)	-	-	(35,045)	(35,045)	-	-
Total pasivos financieros	(435,170)	(435,170)	-	-	(82,625)	(82,625)	-	-
Instrumentos financieros, netos	451,353	451,353	-	-	1,306,571	1,306,571	-	-

INESTRUCCUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La administración 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.

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

8. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Bancos	8,538	871,974
Caja	300	550
(1)	<u>8,838</u>	<u>872,524</u>

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

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Planillas de avance de obra:</u>			
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	(1)	236,750	-
Cuentas por cobrar clientes	(2)	<u>64,264</u>	<u>61,384</u>
		<u>301,014</u>	<u>61,384</u>

(1) Corresponden a planillas de avance de obra en contratos de construcción que se encuentran pendientes de aprobación por el cliente y facturadas por la Compañía.

(2) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	-	-	-	-
De 1 a 180 días	64,264	-	61,384	-
	<u>64,264</u>	<u>-</u>	<u>61,384</u>	<u>-</u>

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2017</u>	<u>Diciembre 31, 2016</u>
Material de construcción	240,118	455,281
Herramientas	405,655	404,000
Seguridad industrial	3,718	3,776
Ropa de trabajo	2,423	4,264
Repuestos	198	728
	<u>652,112</u>	<u>868,049</u>

11. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2017</u>	<u>Diciembre 31, 2016</u>
<u>Costo:</u>		
Maquinaria y equipo	840,445	827,413
Vehículos	370,093	370,093
Equipos de computación	4,376	5,331
	<u>1,214,914</u>	<u>1,202,837</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Maquinaria y equipo	(299,829)	(221,762)
Vehículos	(133,670)	(100,300)
Equipos de computación	(3,309)	(3,558)
	<u>(436,808)</u>	<u>(325,620)</u>
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, neto:</u>		
Maquinaria y equipo	540,616	605,651
Vehículos	236,423	269,793
Equipos de computación	1,067	1,773
	<u>778,106</u>	<u>877,217</u>

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

El movimiento de maquinaria, equipos y vehículos, fue como sigue:

Concepto	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Vehículos	Total
Costo:				
Saldo a Diciembre 31, 2015	804,586	14,956	370,093	1,189,635
Adiciones	24,967	-	-	24,967
Bajas	(2,140)	-	-	(2,140)
Totalmente depreciados	-	(9,625)	-	(9,625)
Saldo a Diciembre 31, 2016	827,413	5,331	370,093	1,202,837
Adiciones	13,032	1,132	-	14,164
Totalmente depreciados	-	(2,087)	-	(2,087)
Saldo a Diciembre 31, 2017	840,445	4,376	370,093	1,214,914
Depreciación acumulada:				
Saldo a Diciembre 31, 2015	(146,864)	(9,802)	(66,929)	(223,595)
Gasto por depreciación	(75,130)	(3,381)	(33,371)	(111,882)
Bajas	232	-	-	232
Totalmente depreciados	-	9,625	-	9,625
Saldo a Diciembre 31, 2016	(221,762)	(3,558)	(100,300)	(325,620)
Gasto por depreciación	(78,067)	(1,838)	(33,370)	(113,275)
Totalmente depreciados	-	2,087	-	2,087
Saldo a Diciembre 31, 2017	(299,829)	(3,309)	(133,670)	(436,808)

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Proveedores locales	110,962	47,524
Provisión proveedores	3,818	56
	114,780	47,580

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

13. OBLIGACIONES BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Por beneficios de ley a empleados		99,834	97,544
Participación trabajadores por pagar	(1)	132	27,527
Con el IESS		24,671	21,520
Otras cuentas por pagar empleados		832	1,076
		<u>125,469</u>	<u>147,667</u>

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	27,527	205,541
Provisión del año	-	25,402
Pagos	<u>(27,395)</u>	<u>(203,416)</u>
Saldo final	<u>132</u>	<u>27,527</u>

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., INESTRUCCSUR 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 2017 y 2016 a favor de los trabajadores de las referidas empresas.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Jubilación patronal	(1)	42,444	36,571
Desahucio	(2)	27,597	20,358
		<u>70,041</u>	<u>56,929</u>

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

- (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:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	36,571	48,900
Costo laboral por servicios actuales	13,824	18,670
Costo financiero	2,728	3,086
(Ganancia) Pérdida actuarial	(9,514)	(28,654)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,165)	(5,431)
Saldo final	42,444	36,571

- (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:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	20,358	22,024
Costo laboral por servicios actuales	2,924	5,636
Costo financiero	1,338	1,369
Pérdida actuarial	4,887	(5,027)
Beneficios pagados	(1,910)	(3,644)
Saldo final	27,597	20,358

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.

INESTRUCCUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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%
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
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
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(3,844)	(802)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-9%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4,247	882
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	10%	3%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4,492	1,010
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(4,081)	(929)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-3%
<u>Rotación:</u>		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(2,012)	1,206
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-5%	4%
Variación OBD (Rotación - 5%)	2,107	1,152
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	5%	-4%

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

15. 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
<u>Cuentas por cobrar clientes:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	576,671	455,264
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	252,473	28,604
Caneybi Corp S.A.	67,427	6,441
Panamericana Vial S.A. Panavial	490	-
	<u>320,390</u>	<u>35,045</u>

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Costos y gastos:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.		
Compras de materiales de construcción	-	369,776
Arriendos	103,576	102,429
Mantenimiento maquinaria	162,745	-
Servicios administrativos y contables	-	10,000
Caneybi Corp S.A.		
Arriendos	75,740	74,901
Otros	8,840	5,975
Panamericana Vial S.A. Panavial	4,511	4,872
	<u>355,412</u>	<u>567,953</u>
<u>Ventas:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A. (Nota 21)	2,431,150	2,460,463

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

16. IMPUESTOS.

16.1. Activos y pasivos del año corriente.

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Retenciones en la fuente	(Nota16.3)	5,979	-
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto al valor agregado por pagar		32,905	25,799
Impuesto a las ganancias por pagar	(Nota16.3)	-	55,143
Retenciones en la fuente de IVA por pagar		3,333	4,832
Retenciones en la fuente de IR por pagar		8,317	2,164
		44,555	87,938

16.2. 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		(236,137)	122,218
(Más/Menos) Efecto de la aplicación NIIF		(22,373)	21,727
(Más) Gastos no deducibles		52,570	36,166
(Pérdida) utilidad gravable		(205,940)	180,111
Impuesto a la renta causado 22%		-	39,624
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período		-	32,42%
Impuesto a las ganancias causado		-	39,624
Anticipo del impuesto a las ganancias declarado		34,427	92,015
(Menos) 40% rebaja saldo del anticipo Decreto Ejecutivo 210		(13,771)	-
Anticipo del impuesto a las ganancias ajustado	(Nota16.3)	20,656	92,015
Impuesto a las ganancias del período	(1)	20,656	92,015

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

16.3. Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta.- Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

El movimiento del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial		55,143	152,619
Provisión del periodo	(Nota 16.2)	20,656	92,015
Pagos		(55,143)	(152,619)
Compensación con retenciones en la fuente		(26,515)	(16,871)
Saldo final (por cobrar) por pagar	(Nota 16.1)	(5,979)	55,143

16.4. Saldos del impuesto diferido.-

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Cientes no relacionados	13,834	

(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
<u>Diciembre 31, 2017:</u>				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	64,264	301,014	-	(236,750)
Activo Intangible - (Activos producción en proceso)	197,148	736	-	181,412
Maquinarias, equipos y vehículos	749,400	779,107	(29,707)	
Beneficios a empleados	(27,597)	(70,041)	42,444	
	968,215	1,009,816	11,737	(55,336)
<u>Diciembre 31, 2016:</u>				
Maquinarias, equipos y vehículos	848,109	877,217	(34,108)	-
Beneficios a empleados	(26,358)	(55,929)	36,571	-
	822,751	820,288	2,463	-

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Saldo inicial	Generados en el año	Recuperado / reversado en el año	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>				
Cientes no relacionados	-	(59,187)	-	(59,187)
Activo Intangible - (Activos producción en proceso)	-	45,353	-	45,353
	-	(13,834)	-	(13,834)

16.5. Aspectos Tributarios.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

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.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

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 2017 y 2016, 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.

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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:

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

23. 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	229,344	234,472
Aportes a la seguridad social	46,749	48,272
Beneficios sociales e indemnizaciones	19,941	25,022
Impuestos, contribuciones y otros	13,576	26,441
Arriendo operativo	11,005	10,883
Gastos de gestión	3,608	-
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	3,061	1,988
Depreciaciones	2,148	3,651
Promoción y publicidad	873	959
Mantenimiento y reparaciones	289	105
Honorarios, comisiones y dietas	131	5,394
Otros gastos	44,164	25,770
	374,889	382,957

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

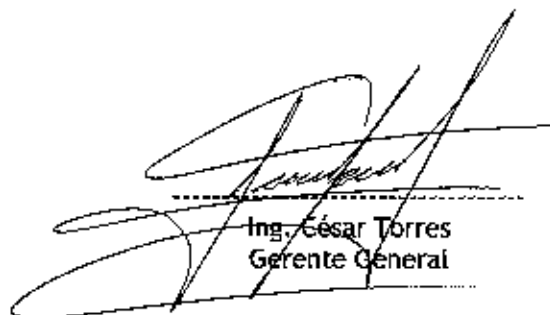
25. SANCIONES.

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.

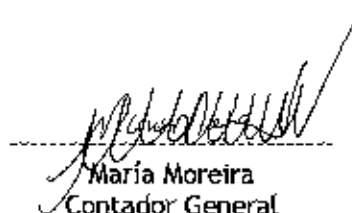
De otras autoridades administrativas. - no se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

26. 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 (Abril 16, 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.



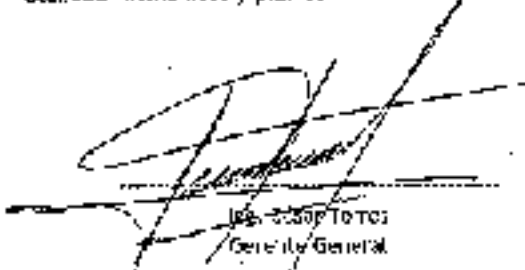
Ing. César Torres
Gerente General



María Moreira
Contador General

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdolza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	(8)	3,305,059	105,498
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		-	77
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(9)	-	3,542,999
Gastos pagados por anticipado		4,410	-
Activos por impuestos diferidos	(10)	685	-
Total activos corrientes		3,310,077	3,705,530
Total activos		3,310,077	3,705,530
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar relacionadas	(11)	200,000	72,500
Pasivos por impuestos corrientes	(10)	-	7,070
Total pasivos corrientes		200,000	79,570
Total pasivos		200,000	79,570
Patrimonio neto:			
Capital social	(12)	1,750,000	1,750,000
Reserva legal	(13)	2,243	2,243
Resultados acumulados	(14)	(142,166)	(122,283)
Total patrimonio neto		1,610,077	1,611,360
Total patrimonio neto y pasivos		3,310,077	3,705,530


 Juan Carlos Torres
 Gerente General


 Mariana Salazar
 Contralora General
 Reg. H.R. 17535

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herbolza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costos Ingresos	(14)	74,366	636
Costos de administración	(15)	(25,700)	(95,776)
Gastos financieros		(419)	(267)
Otros gastos		(2)	(39)
Pérdida del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		(21,885)	(95,548)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(10)	-	(23,249)
Resultado del ejercicio		(21,885)	(118,797)
Resultado integral base del año		(21,885)	(118,797)


Mr. César Torres
Gerente General

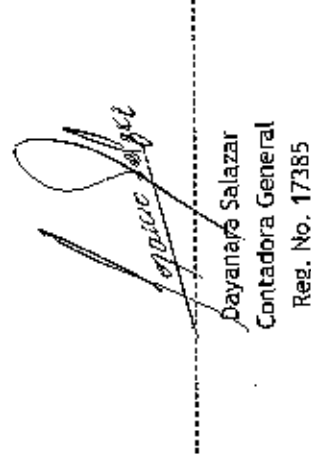

Mayra Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

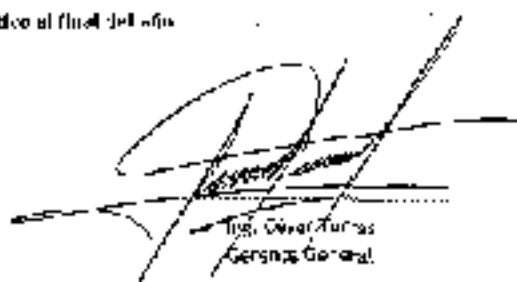
	Resultados acumulados				Total patrimonio neto
	Capital social	Reserva legal	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3,750,000	2,243	20,182	(21,668)	3,750,757
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	(21,668)	21,668	-
Resultado integral total del año	-	-	-	(118,797)	(118,797)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	3,750,000	2,243	(1,486)	(118,797)	3,631,960
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(118,797)	118,797	-
Resultado integral total del año	-	-	-	(21,885)	(21,885)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3,750,000	2,243	(120,283)	(21,885)	3,610,075


Ing. César Torres
 Gerente General

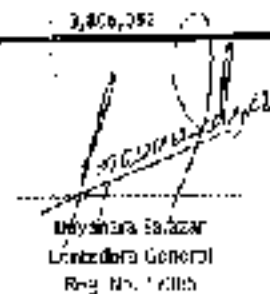

Dayanara Salazar
 Contadora General
 Reg. No. 17385

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA D-1 PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Hídrica Group Construcciones S.A.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Años terminados en:	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Flujo de efectivo por las actividades de operación:		
Pagos a proveedores y otros	(59,214,741)	(35,095)
Gastos financieros pagados	(1489)	(369)
Impuestos a las ganancias pagados	(1,000)	(21,223)
Intereses ganados	34,366	507
Efectivo no utilizado en la actividad de inversión	(26,958)	(116,500)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo recibido por otras cuentas por cobrar y pagar relacionadas	(3) 48,023,672,500	200,000
Efectivo proveído por las actividades de financiamiento	3,677,500	70,000
Aumento neto de efectivo	3,650,542	53,411
Efectivo al inicio del año	154,290	72,087
Efectivo al final del año	3,805,052	125,498



 Jefe Gerencia General

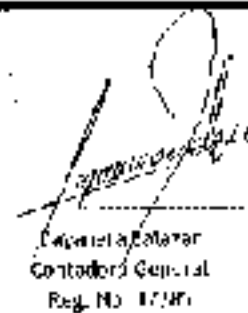


 Contador Público
 Contador General
 Reg. No. 14115

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
 (Una Subsidiaria de Hordiza Grupo Construcciones S.A.)
CONCILIACIONES DE LA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EL
ELECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresadas en dólares)

Años terminados en:	Libras	Dólares 31, 2017	Dólares 31, 2016
Pérdida del ejercicio	06	(21,635)	(14,797)
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Provisor para impuesto a las ganancias	(10)		23,219
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Incremento en gastos pagados por anticipado	08-09	(3,331)	-
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar no relacionadas	980-99	33	(33)
Incremento (disminución) en activos por impuestos diferidos	990-999	(687)	476
Aumento en cuentas y deberes por pagar no relacionados	990-999		714
(Disminución) en pasivos por impuestos diferidos	990-999	(1,139)	(22,779)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(26,939)	(110,560)


 Mr. César Torres
 Gerente General


 Daniel A. Estévez
 Contador General
 Reg. No. 17191

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A. **(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S.A.
- **RUC de la entidad.**
1792497191001.
- **Domicilio de la entidad.**
Santo Domingo de los Tsáchilas, Vía a Esmeraldas.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de Incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de las operaciones de la entidad.**

Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S.A. fue constituida el 24 de Abril de 2014, en la ciudad de Santo Domingo - Ecuador. Su objetivo principal es el diseño, construcción, operación, conservación, y explotación bajo el sistema de concesión, de la Autopista Santo Domingo - Esmeraldas, así como también la prestación de servicios viales necesarios para el cumplimiento del objeto de la Compañía.

Las acciones de la compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Capital Suscrito	Capital Pagado	%
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	Ecuador	14,999,999	3,749,999	99.99%
Caneybi Corp S.A.	Ecuador	1	1	0.01%
Total		15,000,000	3,750,000	100.00%

El control de la Compañía es ejercido por Herdoíza Crespo Construcciones 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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas 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.

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 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"(*)	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias"	1 de enero de 2017

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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
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
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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Modificación a NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”.

Emitida en enero de 2016, requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.

Modificación a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

Emitida en enero de 2016, aclara como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable.

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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 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.

() 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 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 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 y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Efectivo.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja/ bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.6. Otras cuentas por cobrar no relacionados.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a sus accionistas. 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).

4.7. Otras cuentas por cobrar relacionadas.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. 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. 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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A. **(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.9. 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.

4.10. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra las acciones ordinarias. Se miden a su valor nominal.

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

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.

4.11. Otros ingresos.

La compañía se encuentra en etapa de pre operación.

Intereses.- corresponde principalmente al rendimiento generado por el manejo del efectivo mismos que son reconocidos como ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.12. Gastos.

La compañía se encuentra en etapa de pre operación.

Gastos. - en este grupo contable se registran los gastos pre-operacionales, se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración y financieros.

4.13. 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.

4.14. Medio ambiente.

La Compañía se encuentra en etapa de pre operación por ende no realiza actividades que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

4.15. Estado 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.

4.16. 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 al ejercicio anterior.

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:

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus 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.

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 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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

7. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre31, 2017		Diciembre31, 2016	
	Corriente		Corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
Activos financieros medido al valor razonable:				
Efectivo	3,806,059	3,806,059	-	155,498
Activos financieros medido al costo amortizado:				
Otras cuentas por cobrar relacionados	-	-	-	3,549,999
Otras cuentas por cobrar no relacionados	-	-	-	33
Total activos financieros	3,806,059	3,806,059	-	3,705,530
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por pagar relacionadas	200,001	200,001	-	72,500
Total pasivos financieros	200,001	200,001	-	72,500
Instrumentos financieros, netos	3,606,058	3,606,058	-	3,633,030

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La administración 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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

8. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Bancos	(1)	3,806,059	155,498
		<u>3,806,059</u>	<u>155,498</u>

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

9. 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
<u>Otras cuentas por cobrar relacionadas:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	-	3,549,999
		<u>3,549,999</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar relacionadas:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	200,001	72,500
	<u>200,001</u>	<u>72,500</u>

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Gastos:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.		
Asesoría técnica administrativa (Nota 15)	15,000	87,500
	<u>15,000</u>	<u>87,500</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

10. IMPUESTOS.

10.1. Activos y pasivos del año corriente.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente	687	-
	<u>687</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a las ganancias por pagar	-	1,069
Retenciones en la fuente de IR por pagar	1	1
	<u>1</u>	<u>1,070</u>

10.2. 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:

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(21,885)	(95,548)
Gastos no deducibles	15,002	-
(Pérdida) utilidad gravable	(6,883)	(95,548)
Tasa de impuesto a las ganancias sin reinversión	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	-	-
Anticipo del impuesto a las ganancias	-	23,249
Impuesto a las ganancias del período	(10.3)	23,249

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

10.3. Movimiento del crédito tributario de 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	1,070	-
Provisión del período (10.2)	-	23,249
Compensación con retenciones en la fuente	-	(469)
Anticipo de impuesto a la renta	-	(21,710)
Pago	(1,070)	-
Saldo final	-	1,070

10.4. Aspectos Tributarios.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Anticipo para los años 2017 y 2016.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 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.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

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 2017 y 2016, 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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

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 Servicio 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".

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A. **(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

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." (lo subrayado y resaltado es nuestro)

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, las transacciones con partes relacionadas no superan los montos establecidos en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, por lo que la Compañía no está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencia.

11. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital suscrito de la compañía es de 15,000,000 de los cuales se encuentra pagado 3,750,000. El capital social está constituido por acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación respectivamente con un valor nominal de un dólar cada una.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

12. 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.

13. RESULTADOS ACUMULADOS.

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

Pérdidas acumuladas.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron de 21,885 Y 118,797 respectivamente y mantienen un déficit acumulado de 142,168.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

14. OTROS INGRESOS.

Al 31 de diciembre de 2017 Y 2016 corresponde a intereses ganados por el manejo de efectivo en Bancos.

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Gastos legales		34,970	-
Asesoría técnica administrativa	(Nota 9)	15,000	87,500
Impuestos contribuciones y otros		3,038	3,135
Otros gastos		2,752	5,141
		55,760	95,776

SOCIEDAD CONCESIONARIA VÍA DEL PALMAR PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

16. 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.

17. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con fecha 26 de enero de 2018, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-00000848 aprueba la disminución de capital suscrito de 15,000,000 a 500,000 y la correspondiente reforma estatutaria de la Compañía, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Santo Domingo el 12 de marzo de 2018.

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior, con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 16, 2018), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos e interpretaciones de los mismos.

-ORDENIZA CRESCO CONSTRUCCIONES S.A. SUCEL 15AL ENI ONYBANA

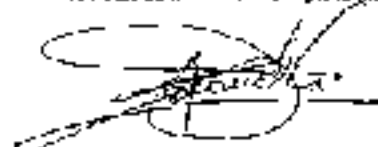
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

al 31 de diciembre de 2017 y 2016

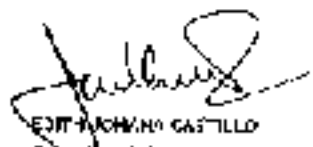
(Expresados en dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	(7) 301.614	202.434
Cuentas por cobrar dividendos no relacionados	(8) 2.803.555	1.617.433
Otros cueros por cobrar no relacionados	(9) 104.217	94.872
Activos por impuestos diferidos	(10) 157.453	67.118
Gastos basados por anticipo	(11) 19.073	18.124
Total activos corrientes	<u>3.485.922</u>	<u>1.999.981</u>
Activos no corrientes:		
Propiedades, Maquinaria y equipo	(12) 38.641	21.123
Activos por impuestos diferidos	(13) 12.395	10.101
Total activos no corrientes	<u>51.036</u>	<u>31.224</u>
Total activos	<u>3.536.958</u>	<u>2.031.205</u>
Pasivos		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(14) 344.333	52.878
Cuentas por pagar proveedores de servicios	(15) 541.183	149.293
Pasivos por impuestos diferidos	(16) 172.855	4.744
Pasivos por beneficios a los empleados	(17) 23.042	3.585
Total pasivos corrientes	<u>1.081.413</u>	<u>211.500</u>
Total pasivos	<u>1.081.413</u>	<u>211.500</u>
Patrimonio neto:		
Capital pagado	(20) 700.000	700.000
Reserva por premios de capital pagado	(21) 1.100.000	1.100.000
Otros resultados integrales	(22) 167.870	(58.913)
Resultados acumulados	(23) (488.946)	(132.756)
Resultados del ejercicio	(24) (621.530)	1.281.110
Total patrimonio neto	<u>2.555.544</u>	<u>1.819.701</u>
Total patrimonio neto y pasivos	<u>3.536.958</u>	<u>2.031.205</u>

Las notas de la f a la 31 son parte integral de los estados financieros.



MARIO FERNANDO CORONEL CRUZALVA
Representante legal
C.E. 581.113



EDITH PACHANO CASTILLO
Consejera Pública
T.P. No. 114.700-7



SANDRA GUERRERO RUIZ
Sandra Inequidad Ruiz
miembro de BDO AUDIT S.A.
(ver mi informe adjunto)

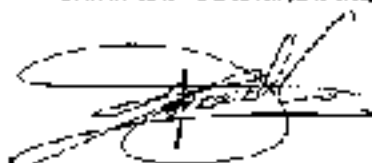
HERDOSA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. SUJUNJAL, CORDOBA

ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERIODO Y OTROS RESULTADOS FINANCIEROS

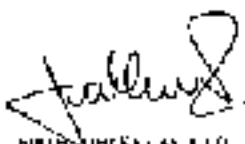
Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en colones)

Años terminados en	NOTAS	2017	2016
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por contratos de construcción	(24)	7,549,777	190,083
Costo de producción y ventas	(25)	(7,791,316)	(497,744)
Pérdida neta		(241,539)	(307,661)
Gancho de utilidad neta	(26)	(319,360)	(117,194)
Pérdida operacional		(464,559)	(495,801)
Otros ingresos	(27)	66,139	4,029
Gastos financieros	(28)	(737)	(1,784)
Otros gastos	(29)	(13,569)	(6,761)
Pérdida del ejercicio antes de impuestos a los ganancias		(512,727)	(508,907)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(16)	(4,729)	(4,171)
Efecto de impuestos diferidos	(12)	(68,782)	190,229
Pérdida del ejercicio		(585,838)	(322,849)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos			
Excluidas que no se reconocen al resultado del periodo:			
Resultados por revalorización		5,637	6,945
Resultado integral total del año		(580,201)	(315,904)

Los datos de (2) y (3) se refieren parte en dólares de los Estados Unidos.



PATRICIA FERNANDO CORDERO
Rector Fiscal
C.E. 101-102



SANDRA GUZMÁN
Gerente P.M. y O
C.E. No. 114, 225-1



ALEX PROGENOMUS
Asesor de B.O. CREDIT S.A.
(Ver en Informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. SUCURSAL COLOMBIANA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en dólares)

	Nota	Capital Asignado	Inversión Suplementaria al Capital Asignado	Resultados por conversión	Resultados acumulados			Total patrimonio neto
					Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Resultados acumulados y utilidad del período	
Otros resultados integrales								
Saldos al 31 de diciembre de 2015								
		710.000	-	(85.461)	-	(162.796)	(162.796)	461.743
Transferencia a utilidades acumuladas								
Nuevos aportes	(21)	-	-	-	(162.796)	162.796	-	-
Resultado integral total del año		-	1.800.000	-	-	(326.150)	(326.150)	1.800.000 (309.204)
Saldos al 31 de diciembre de 2016								
		710.000	1.800.000	(68.515)	(162.796)	(326.150)	(488.946)	1.952.539
Transferencia a utilidades acumuladas								
Nuevos aportes	(21)	-	-	-	(326.150)	326.150	-	-
Resultado integral total del año		-	1.470.000	-	-	(920.530)	(920.530)	1.470.000 (914.893)
Saldos al 31 de diciembre de 2017								
		710.000	3.270.000	(62.878)	(488.946)	(920.530)	(1.409.476)	2.507.646

Las notas de la 1 a la 32 son parte integral de los estados financieros.


PATRICIA FERNANDEZ
Representante Legal
C.E. 583.153


EDITH SOHAM CASTILLO
Contador Público
T.P. No. 114.283-T


SANDRA GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDO AUDIT S.A.
(Ver mi informe adjunto)

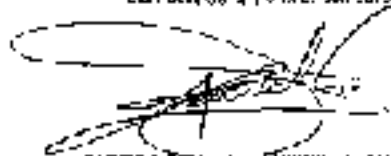
HEMUS-169 C-1250 CONSTRUCCIONES S.A. SUCELSA CONFINARTE

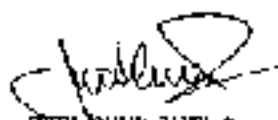
FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO INDIRECTO

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en dólares)

Por los años comprendidos en	2017	2016
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	(920.530)	(130.790)
Ajustes para conciliar la pérdida		
Depreciaciones y amortizaciones	9.069	5.847
Incremento de pago por pagar	(1.375.797)	(1.696.670)
Incremento de pasivos por impuestos corrientes	173.027	4.036
Incremento de cuentas por pagar	465.034	167.572
Incremento de activos por impuestos corrientes	(10.235)	(57.674)
Disminución de pasivos por anticipado	9.145	12.875
Ajustes por beneficios a los empleados	19.432	2.535
Operación de venta de inmuebles de inversión	5.632	16.946
Otros incrementos o disminuciones	(4.372)	
Activo por impuestos diferidos	232.130	(19.790)
Efectivo utilizado en las actividades de operación	(183.202)	(1,559,469)
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Exención sobre el pago de impuestos sobre activos a largo plazo	(16.532)	(76,957)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(16,532)	(26,957)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Ingresos por el pago de Capital Aportado	1.470.000	1.800.000
Efectivo neto recibido por las actividades de financiamiento	470.000	1.800.000
Cambio líquido de efectivo	(70)	(771,670)
En línea al 1 de enero	232,424	426,092
Fin línea al 31 de año	201,634	252,424

Las notas de 9 a 13 son parte integral de los estados financieros


FRANCISCO FERNANDO DURÁN, GARCÍA
Representante Legal
C.P. 90153


RAFAEL JARAMA, ZARATE
Contador Público
T.P. No. 14,281


GABRIELA OLPHAND RUIZ
Auditor independiente
Miembro de IDO AUDIT S.A.
(Ver en Internet: www.ido.org)

HERRÓIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. Nombre de la entidad.
"HERRÓIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. SUCURSAL COLOMBIANA"
- b. RUT de la entidad.
900.815.676
- c. Domicilio de la entidad.
CL 70 A 4 - 41
- d. Forma legal de la entidad.
Sucursal.
- e. País de incorporación de la entidad.
Colombia.
- f. Descripción de las operaciones de la entidad.

La sociedad HERRÓIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. SUCURSAL COLOMBIANA con NIT 900.815.676-1 domiciliada en la ciudad de Bogotá, debidamente constituida el 27 de Septiembre de 2013, mediante Documento privado, inscrita en la cámara de comercio de Bogotá bajo número de Matrícula 02370626,

La sociedad tiene como objeto principal, la ejecución de las siguientes actividades:

- 1) La contratación y ejecución de obras de ingeniería tales como: viales, urbanas, edificaciones, construcción de puentes, puertos, aeropuertos, y construcciones metálicas de todo tipo
- 2) Elaborar y fabricar productos derivados de petróleo y del carbón, fabricar productos minerales metálicos diversos, tales como el Hormigón

El objeto social de la Sucursal, será dedicarse a la contratación, construcción, diseño, ejecución, operación y mantenimiento de obras de ingeniería y proyectos de infraestructura, en todos sus ramos y especialidades, tales como, pero sin limitarse a: Obras viales, urbanas, edificaciones, puentes, puertos, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Sucursal 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, reflejen la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comparabilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No. 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 presentaron 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:

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.

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
NIIF 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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
Enmienda a NIC 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 19 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 20 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIC 28 "Estados financieros consolidados"	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CNIC 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 activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de FRS 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 el mayo de 2014, es una nueva norma que se aplicará a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y duplicidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

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 periodos 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 se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (Pesos Colombianos). Los estados financieros se presentan en "dólares estadounidenses", que es la moneda funcional de la Casa Matriz para presentación y consolidación.

Metodología para la conversión de los estados financieros en pesos colombianos (moneda funcional) a dólares estadounidenses (moneda de presentación).

Los estados financieros de la Sucursal en pesos colombianos, han sido convertidos a dólares estadounidenses siguiendo los procedimientos señalados a continuación:

- Los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2017, han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio de cierre a dicha fecha de 2,984 pesos por cada dólar. (3,000.71 al 31 de diciembre de 2016)
- Las partidas de patrimonio (excepto el resultado del ejercicio) y propiedad, maquinaria y equipos, fueron convertidas a sus equivalencias en dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

- Las partidas del estado de resultados fueron convertidas aplicando a los montos en pesos colombianos el tipo de cambio promedio del año 2017 de 2,951.32 pesos por cada dólar.
- El efecto del ajuste proveniente de la conversión a dólares estadounidenses, se presenta en otros resultados integrales (en el patrimonio neto).

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado 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. Cuentas por cobrar clientes no relacionados / relacionados.

En este grupo 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).

4.7. 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 período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.8. Propiedades, maquinarias y equipo

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.

Medición inicial.- Las Propiedades, maquinarias y equipo se medirán a su costo, mismo que incluye: su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables, después de deducir cualquier descuento o rebaja; todos 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, maquinarias y equipos se medirán a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

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:

	<u>Vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
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.

4.9. Cuentas y documentos por pagar no relacionados / relacionados

La Compañía registra en este grupo contable las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal del 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.

4.10. Dividendos por pagar

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

4.11. Pasivos por beneficios a los empleados

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

4.12. Impuestos

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de IVA, anticipos de Renta, anticipos de CREE, Saldo a favor.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la DIAN por impuesto al valor agregado, impuesto a la renta, impuesto CREE e impuesto de Industria y Comercio.

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 34% (Impuesto a la Renta 25% y CREE 9%). 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 temporal.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina utilizando la tasa de impuesto contenida en la Ley sobre impuesto a la renta vigente en cada ejercicio, o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros que puedan compensar las diferencias temporarias.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

4.13. 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.

4.14. Ingresos de actividades ordinarias.

Es procedimiento de la Sucursal reconocer sus "Ingresos Ordinarios" generados por "Contratos de Construcción" en función al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir considerando el estado de realización de cada proyecto.

Según criterio de la Administración de la Sucursal, 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.

4.15. 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.

4.16. Segmentos operacionales.

Un segmento operativo se define como un componente de una Sucursal 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

4.17. Medio ambiente.

Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Colombiana, 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.

4.18. 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.

4.19. 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 Sucursal 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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

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 múltiples 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

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 habría 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 Sucursal 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 Sucursal 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 Sucursal 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 (Nota 8), cuentas por cobrar a clientes relacionados (Nota 17) y otras cuentas por cobrar no relacionadas, 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

El enfoque de la Sucursal 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.

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.
- **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.

Revelaciones de Capital: La Sucursal monitorea el "capital ajustado", lo cual comprende todos los componentes del patrimonio (es decir, capital social, prima de emisión, participación no controladora, utilidades acumuladas, así como reserva de revaluación) distintos a los importes de la reserva de cobertura de flujos de efectivo.

Los objetivos de la Sucursal al mantener el capital son:

- Salvaguardar la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha, de forma que pueda continuar proveyendo rendimientos para los accionistas y beneficios para otros participantes, y
- Proporcionar un rendimiento adecuado para los accionistas al fijar precios de productos y servicios de forma proporcional al nivel de riesgo.

La Sucursal fija el importe de capital que requiere en proporción al riesgo. La Sucursal administra su estructura de capital y hace ajustes a la misma a la luz de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de los activos subyacentes. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podría ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

De forma consistente con otros en la industria, la Compañía supervisa el capital con base en la relación de la deuda frente al capital ajustado. Esta relación se calcula como capital ajustado en función de la deuda neta conforme a lo definido anteriormente. La deuda neta se calcula como deuda total (conforme a lo mostrado en el estado consolidado de situación financiera) menos efectivo y equivalentes de efectivo.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2016</u>
Bancos	196,272	157,425
Caja	5,362	1,995
(1)	<u>201,634</u>	<u>202,424</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía. El efectivo se encuentra mantenido en pesos colombianos.

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2016</u>
Cuentas por cobrar clientes	(1) <u>2,573,555</u>	<u>1,617,433</u>
	<u>2,873,555</u>	<u>1,617,433</u>

El precio de la transacción de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no difiere significativamente de su valor en libros; el detalle de la edad de cartera se compone de la siguiente forma:

	<u>Diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2016</u>	<u>Variación</u>
Por vencer	2,873,555	1,617,433	1,256,122
01 a 30 días	-	-	-
31 a 90 días	-	-	-
91 a 180 días	-	-	-
Más de 180 días	-	-	-
	<u>2,873,555</u>	<u>1,617,433</u>	<u>1,256,122</u>

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2016</u>
Anticipos a proveedores	300,935	15,435
Acreedores varios	-	5,292
Garantías	2,911	2,892
Anticipos a trabajadores	391	-
	<u>304,237</u>	<u>23,621</u>

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2016</u>
Anticipo de impuestos de renta	-	192
Anticipo de Impuesto Industria y Comercio	719	-
Retenciones en la fuente de Renta	114,255	9,499
Retenciones ICA	11,586	-
Autoretención Renta Ley 1819	23,806	-
Autoretenciones IIR-F	-	900
Saldo a favor renta	413	-
Saldo a favor IVA	-	52,504
Otros	4,144	4,121
	<u>157,123</u>	<u>67,218</u>

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2016</u>
Seguros	19,078	28,221
	<u>19,078</u>	<u>28,221</u>

HERDÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2016</u>
Clasificación, neto		
Maquinarias y equipo	7,748	-
Muebles y enseres	3,534	4,786
Equipos de computación	5,006	1,293
Vehículos, equipos de transporte y camiónero	11,383	15,044
	<u>28,641</u>	<u>21,123</u>
Gastos:		
Maquinaria y equipos	3,546	-
Muebles y enseres	8,563	7,283
Equipos de computación	9,742	1,781
Vehículos, equipos de transporte y camiónero	17,699	17,699
	<u>43,550</u>	<u>26,963</u>
Depreciación acumulada:		
Maquinaria y equipos	798	-
Muebles y enseres	5,059	2,497
Equipos de computación	2,736	688
Vehículos, equipos de transporte y camiónero	6,316	7,655
	<u>14,909</u>	<u>10,840</u>

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

<u>Concepto</u>	<u>Muebles y</u> <u>Enseres</u>	<u>Equipo de</u> <u>Computo</u>	<u>Vehículos</u> <u>Equipo de</u> <u>Transporte y</u> <u>Camiónero</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial 1 de enero de 2016	7,283	1,981	17,699	26,963
Adiciones:	-	-	-	-
Ventas y bajas:	-	-	-	-
Gastos depreciación	(2,797)	(688)	(12,655)	(16,140)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	<u>4,786</u>	<u>1,293</u>	<u>15,044</u>	<u>21,123</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

Concepto	Maquinaría y equipos	Muebles y Enseres	Equipo de Computo	Vehículos Equipo de Transporte y Caminero	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2017	-	1,766	1,293	15,014	21,123
Adiciones	8,546	1,260	6,761	-	16,567
Ventas y bajas	-	-	-	-	-
Gastos de depreciación	(798)	(2,562)	(2,648)	(3,661)	(9,069)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	7,748	1,304	6,006	11,353	28,641

15. ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los saldos de impuestos diferidos fueron como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Impuesto diferido por cobrar:			
Activos producción en proceso	(1)	-	140,707
Gastos preoperativos		12,396	15,465
Provisiones		-	54,332
Saldo final	(2)	12,396	210,504

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2017:				
Gastos preoperativos	36,458	-	-	36,458
	36,458	-	-	36,458
Diciembre 31, 2016:				
Activos producción en proceso	413,845	-	-	413,845
Gastos preoperativos	48,340	-	-	48,340
Provisiones	-	159,799	-	159,799
	462,185	159,799	-	621,984

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

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

<u>Concepto</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Efecto de conversión</u>	<u>Recuperados / reversados en el año</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>				
Activos producción en proceso	140,707	2,355	(143,062)	-
Gastos preoperativos	15,465	1,062	14,131	12,396
Provisiones	54,332	955	(55,287)	-
	<u>210,504</u>	<u>4,372</u>	<u>(202,480)</u>	<u>12,396</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>				
Activos producción en proceso	-	140,707	-	140,707
Gastos preoperativos	19,575	(4,110)	-	15,465
Provisiones	-	54,332	-	54,332
	<u>19,575</u>	<u>196,929</u>	<u>-</u>	<u>210,504</u>

14. CUENTAS POR PAGAR Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2017</u>	<u>Diciembre 31, 2016</u>
Proveedores locales	144,328	51,332
Acreedores varios	-	1,346
	<u>144,328</u>	<u>52,678</u>

15. CUENTAS POR PAGAR Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2017</u>	<u>Diciembre 31, 2016</u>
Compañías relacionadas (Nota 13)	544,183	59,799
	<u>544,183</u>	<u>59,799</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

16. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2016</u>
Impuesto de Renta y Complementarios	-	3,880
Impuesto de Renta ULL	-	1,397
Impuesto de Industria y Comercio	16,758	170
Autoretenciones	8,896	667
Retenciones en la fuente	72,390	(1,415)
Impuesto a las ventas retenidas	70,745	-
Impuesto CA retenido	4,802	46
Obligaciones fiscales	4,674	-
	<u>177,765</u>	<u>4,744</u>

17. PASIVOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2016</u>
Cesantías	4,926	2,276
Intereses a las cesantías	1,389	174
Vacaciones	6,727	1,135
	<u>23,042</u>	<u>3,585</u>

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR

La provisión para el impuesto a la renta fue calculada por el sistema de renta ordinaria y sobre la base de la depuración de ingresos, menos y gastos en los periodos 2017 y 2016, estableciendo la renta líquida gravable a la cual se aplicó la tarifa oficial del 34% (2016: 25% impuesto a la renta y 9% CRF²³).

	<u>Diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2016</u>
Impuesto a la ganancia corriente	4,726	4,171
	<u>4,726</u>	<u>4,171</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

19. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

El régimen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	<u>Diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2016</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A. - Ecuador	544,183	-
	<u>544,183</u>	<u>-</u>

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

	<u>Años terminados en,</u> <u>Diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2016</u>
<u>Costos y gastos:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A. - Ecuador		
Servicios de gestión, asesoramiento y asistencia técnica	529,501	-
	<u>529,501</u>	<u>-</u>

20. CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital asignado de la Sucursal es de 710,000.

21. INVERSIÓN SUPLEMENTARIA AL CAPITAL ASIGNADO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a las inversiones suplementarias al capital asignado, realizado por la Matriz por 3,270,000 y 1,800,000, respectivamente.

22. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al registro contable del efecto de conversión de tasas.

23. RESULTADOS ACUMULADOS

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

Pérdidas acumuladas - Las pérdidas netas por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron de 917,163 y 326,150, respectivamente y mantiene pérdidas acumuladas de 920,530 y 326,150 respectivamente.

HERDOZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

24. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a los ingresos generados por el contrato de construcción firmado con INVIAS por 2,349,237 y 110,062, respectivamente.

25. COSTO DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Años terminados en,</u>	
	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>31, 2017</u>	<u>31, 2016</u>
Mano de obra directa	263,220	14,594
Otros costos indirectos de fabricación	2,828,696	418,150
	<u>3,091,916</u>	<u>492,744</u>

26. GASTOS DE ADMINISTRACION

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Años terminados en,</u>	
	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>31, 2017</u>	<u>31, 2016</u>
Honorarios	223,017	80,742
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	32,758	11,275
Depreciaciones	226	22
Impuestos, contribuciones y otros	41,690	9,508
Aportes a la seguridad social	6,255	1,820
Beneficios sociales e indemnizaciones	6,147	1,766
Gastos de viaje	1,563	8,677
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	979	70
Transporte	-	676
Arrendamientos	7,136	-
Otros gastos	2,509	2,523
	<u>322,260</u>	<u>117,139</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)

27. OTROS INGRESOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Años terminados en,</u>	
	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>31, 2017</u>	<u>31, 2016</u>
Intereses	-	3,659
Otros	5	-
Reintegro provisiones	6,777	-
Reintegro de otros costos y gastos	50,456	-
Otros totales	-	180
	<u>66,238</u>	<u>4,039</u>

28. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Años terminados en,</u>	
	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>31, 2017</u>	<u>31, 2016</u>
Gastos financieros	395	332
Comisiones	98	41
Intereses	244	-
Gastos no deducibles	-	12,411
	<u>737</u>	<u>12,784</u>

29. OTROS GASTOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Años terminados en,</u>	
	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>31, 2017</u>	<u>31, 2016</u>
Gastos no deducibles	311,322	-
Impuestos asumidos	(786)	-
Multas y ajuste al peso	454	-
Otros	1,896	4,362
	<u>313,886</u>	<u>4,362</u>

**HERDUZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL COLOMBIANA**

**Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
(Expresadas en dólares)**

30. NEGOCIO EN MARCHA

Los estados financieros de Herduza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Colombiana han sido preparados considerando que la Sucursal continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron de 920,530 y 326,150, respectivamente y mantiene pérdidas acumuladas de 488,940 y 162,796, respectivamente.

31. HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la empresa reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2017.

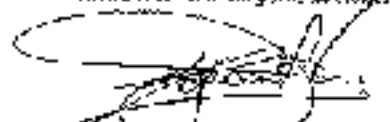
32. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y GARANTÍAS

Herduza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Colombiana no presenta contingencias y compromisos al 31 de diciembre de 2017.

INSTITUTO COLOMBIANO DE INVESTIGACIONES CIENTÍFICAS S.A.S.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en Millones)

	Notas	2017	2016
			(Revisado por KPMG S.A.)
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(6)	1.256.951	281.476
Cuentas por cobrar a terceros en moneda nacional	(6)	42.536	13.252
Cuentas por cobrar a terceros en moneda extranjera	(6)	972.942	95.121
Activos por impuestos diferidos	(13)	8.128	19.627
Activos por impuestos corrientes	(11)	517.856	169.884
Otros activos corrientes	(12)	18.152	13.213
Total activos corrientes		2.741.339	399.514
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta, equipo y otros activos tangibles	(14)	455.848	454.543
Otros activos intangibles	(14)	48.569.578	27.072.440
Activos por impuestos diferidos	(13)	167.252	192.375
Total activos no corrientes		49.192.678	27,676,161
Total activos		52.934.017	31.475,675
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar a proveedores	(15)	10.523.215	14.316.263
Cuentas por pagar a proveedores en moneda extranjera	(15)	115.368	264.897
Obligaciones por instrumentos financieros	(16)	7.700	-
Pasivos por impuestos corrientes	(14)	209.800	190.501
Pasivos por beneficios a los empleados	(17)	4.529	7.693
Otros pasivos corrientes	(17)	141.721	151.295
Total pasivos		11,002,613	15,046,059
Patrimonio neto:			
Capital suscrito	(20)	6,679,000	5,270,000
Prima de colocación de acciones	(20)	36,173,360	6,355,552
Otros resultados integrales		(252.436)	(532,817)
Resultados acumulados		(1,428,411)	(414,193)
Resultados del periodo		(29,295)	1,415,653
Total patrimonio neto		41,943,254	16,429,615
Total patrimonio neto y pasivos		52,945,867	31,475,675

Las notas son parte integral de los estados financieros


PATRICIA PÉREZ GARCÍA
 Representante Legal
 C.U. 580.152


EDITH JOHANA RESTREPO
 Contador Público
 T.P. No. 116.243-T


FABIANA MUÑOZ
 Auditor Independiente
 Colegiada No. 4007-2017 S.A.
 (Permita Inscripción No. 10)

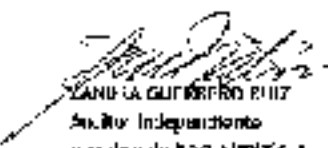
HÉRALDICA GRESFU CONE: SUCCIONES SOCIDARSA S.A.S.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POSI FI PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en Colones)

Años Rematados en,	Notas	2017	2016
			(Reformulada Nota 31)
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por venta plus de construcción	(25)	739,717	608,361
Gasto de producción y ventas	(76)	(4,542,994)	(3,658,932)
Pérdida bruta		(3,803,277)	(3,050,571)
Gastos de administración	(77)	(518,460)	(571,436)
Pérdida operacional		(4,321,937)	(3,622,007)
Otros ingresos	(81)	5,479,653	3,975,256
Gastos financieros	(79)	(536,034)	(1,616,877)
Otros gastos	(80)	(62,437)	(182,771)
Pérdida del ejercicio, antes de impuestos y los ganancias		(9,440,855)	(1,346,859)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente		(115,459)	(92,604)
Efecto de impuestos diferidos		(11,699)	27,155
Pérdida del ejercicio		(9,567,913)	(1,412,308)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que no se reconocen al momento del estado resultados por conservación		(262,673)	(57,841)
Resultado integral total del año		(9,830,586)	(1,470,149)

Es parte integral de los Estados Financieros.


PATRICIA TERANCHO CORONEL
 Representante Legal
 C.E. 383,152


JUDITH JOHANA CASTILLO
 Contadora Pública
 T.P. No. 14,283-T


SANDRA GUTIERREZ RUIZ
 Auditor Independiente
 Matr. No. de B.O. NUBIT S.A.
 Ver en informe adjunto

HERDOLZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

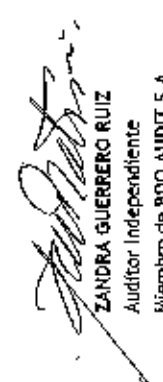
(Expresados en dólares)

	Nota	Capital Emitido	Prima en Colocación de Acciones	Otros resultados integrales			Total patrimonio neto
				Conversión estados financieros	Utilidades acumuladas	Pérdida del ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre de 2015 como fue reportado	(22)	7.210.000	-	(174.967)	-	(414.198)	6.620.835
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	(414.198)	414.198	-
Nuevos aportes	(23)	350.001	16.049.560	-	-	-	16.399.561
Resultado integral total del año		-	-	(57.848)	-	(29.987)	(87.835)
Saldos al 31 de diciembre de 2016 como fue reportado		7.560.001	16.049.560	(232.815)	(414.198)	(29.987)	22.932.561
Corrección de errores	(31)	(350.000)	350.000	-	-	(1.389.671)	(1.389.671)
Saldos al 31 de diciembre de 2016 reformulado	(22)	7.210.001	16.399.560	(232.815)	(414.198)	(1.419.658)	21.542.890
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	(1.419.658)	1.419.658	-
Nuevos aportes	(23)	1	19.775.800	-	-	-	19.775.801
Ajustes		-	-	-	31	-	31
Resultado integral total del año		-	-	(269.675)	-	(79.293)	(348.968)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(23)	7.210.002	36.175.360	(502.490)	(1.833.825)	(79.293)	40.969.754

Las notas son parte integral de los estados financieros.


PATRICIA FERNANDO CORONEL GRUALVA
Representante Legal
C.E. 583.153


EDITH JOHANA CASTILLO
Contador Público
T.P. No. 114.283-T

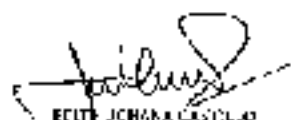

ZANDRA GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDO AUDIT S.A.
(Ver mt Informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO INDIRECTO
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en:	2017	2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		(Referenciado en la 31)
Réndito del efectivo	(75.293)	(1.419.658)
Ajustes para conciliar la nómina		
Depreciaciones y amortizaciones	77.772	-
Ajuste por compra de activos intangibles		132
Incremento (disminución) en cuentas por cobrar	(292.003)	319.186
Incremento (disminución) en gastos pagados por	(914)	(7.257)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar	(174.762)	10.563.206
(Disminución) de pasivos por impuestos corrientes	165.903	140.091
(Disminución) aumento de otros pasivos	(3.065)	5.373
(Aumento) decrecimiento por impuestos diferidos	(242.485)	(315.534)
Utilidad en venta de propiedades, maquinaria y equipo	(174)	-
Baja de propiedades, maquinaria y equipo	1.544	-
Provisión de intereses	297.029	151.296
Diferencia en cambio por conversión de estados	(261.675)	(57.848)
Activo por impuestos diferidos	11.611	(177.627)
Efectivo utilizado en las actividades de operación	(787.573)	9.221.295
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Compras de otros activos a largo plazo	(34.122)	(444.004)
Efectivo recibido por la venta de inversiones no	3.148	-
Adquisición de otros activos financieros	(17,762.483)	(20,752,564)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(17,793.457)	(21,196,773)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Ingresos procedentes de pasivos financieros	2.274	(5,051,705)
Capital suscrito y pagado	1	-
Prima de emisión	14,278.202	16,392,560
Efectivo neto recibido por las actividades de financiamiento	14,279.677	11,340,855
(Disminución) paga de efectivo	1,447,945	(667,517)
Efectivo al inicio del año	248,416	815,933
Efectivo al final del año	1,806,461	748,416

Los datos son parte integral de los estados financieros.


FABRICE ELRHANE CORDOE, GRIJAYA
 Representante Legal
 C.E. 248.153


EDITH JOHANA CASTILLO
 Contador Público
 C.P. No. 1142817


TAMARA GUERRERO RUIZ
 Auditora Independiente
 Miembro de COA AU 211 S.A.
 (Cero Informes emitidos)

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

- a. Nombre de la entidad:
"HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S."
- b. RUT de la entidad:
900.815.650
- c. Domicilio de la entidad:
TV 23 No 94 - 33 Oficina 401
- d. Forma legal de la entidad:
Sociedad por Acciones Simplificada
- e. País de incorporación de la entidad:
Colombia.
- f. Descripción de las operaciones de la entidad:

La sociedad HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S., con domicilio en la ciudad de Bogotá, debidamente constituida el 12 de septiembre de 2013, mediante Documento privado. Inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá bajo el número de Matrícula 02364329; tiene por objeto social: 1-) la contratación, diseño, ejecución, operación y mantenimiento de obras de Ingeniería y proyectos de infraestructura en todos sus ramos y especialidades, tales como, pero sin limitarse a: obras viales, urbanas, edificaciones, puentes, puentes aéreos, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo y 2-) desarrollo de cualquier actividad lícita.

Se conceden contratos administrativos de concesión de obras y/o servicios públicos sueltos con el estado.

La Sociedad tiene como objeto principal la contratación, construcción, diseño, ejecución, operación y mantenimiento de obras de Ingeniería y Proyectos de Infraestructura en todos sus ramos y especialidades tales como y sin limitarse a: Obras viales, urbanas, edificaciones, puentes, puentes aéreos, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo.

g. Composición accionaria,

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Herdoiza Crespo Construcciones S.A.	Ecuador	21,097.426	100
		21,097.426	

El control de la Compañía es ejercido por Herdoiza Crespo Construcciones S.A.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 presentarán 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:

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.

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Enmienda a NIF 2 "Pagos basados en acciones"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIF 4 "Contratos de seguros"	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez a NIF 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 40 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIF 10 "Estados financieros consolidados"	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CONIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	1 de enero de 2019
NIF 17 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2021

NIF 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 NIF 9. Su aplicación es obligatoria a partir 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

NIF 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.

NIF 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 NIF 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.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos".

Esta modificación aborda 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 ni la 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" (*).

Emienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados",

Emendada en septiembre de 2014. Estas emendaciones 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 rentabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite su adopción inmediata.

CONIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas",

Emitea 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 periodos anuales que comienzan 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 se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (Pesos Colombianos). Los estados financieros se presentan en "dólares estadounidenses", que es la moneda funcional de la Casa Matriz para presentación y consolidación.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Metodología para la conversión de los estados financieros en pesos colombianos (moneda funcional) a dólares estadounidenses (moneda de presentación)

Los estados financieros de la Sucursal en pesos colombianos, han sido convertidos a dólares estadounidenses siguiendo los procedimientos señalados a continuación:

- Los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2017, han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio de cierre a dicha fecha de 2,984 pesos por cada dólar. (3,000.71 al 31 de diciembre de 2016)
- Las partidas de patrimonio (excepto el resultado del ejercicio) y propiedad, maquinaria y equipos, fueron convertidas a sus equivalencias en dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción.
- Las partidas del estado de resultados fueron convertidas aplicando a los montos en pesos colombianos el tipo de cambio promedio del año 2017 de 2,951.32 pesos por cada dólar.
- El efecto del ajuste proveniente de la conversión a dólares estadounidenses, se presenta en otros resultados integrales (en el patrimonio neto).

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado 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. Cuentas por cobrar clientes no relacionados / relacionados.

En este grupo 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).

4.7. 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 período en el cual generan beneficios económicos futuros.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

4.8. Propiedades, maquinarias y equipo

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.

Medición inicial. - Las Propiedades, maquinarias y equipo se medirán a su costo, mismo que incluye: su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables, después de deducir cualquier descuento o rebaja; todos 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, maquinarias y equipos se medirán a su 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, este 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:

	<u>Vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

4.9. Inversiones no corrientes

Inversiones en acciones. - En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente su participación nominal está entre el 20% y el 50% 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.

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 por la un período máximo de 12 meses. Se miden a su valor nominal menos cualquier pérdida por deterioro.

4.10. Cuentas y documentos por pagar no relacionados / relacionados

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

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

4.11. Dividendos por pagar

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

4.12. Pasivos por beneficios a los empleados

Pasivos corrientes. - En este grupo contable se registran las obligaciones presentes por empleados como beneficios sociales (pensiones, vacaciones, etc.). Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

4.13. Impuestos

Activos por impuestos corrientes - en este grupo contable se registran los créditos tributarios de IVA, no tributos de Renta, anticipos de CREE, Salco a favor.

Pasivos por impuestos corrientes - en este grupo contable se registran las obligaciones con la DIAN por impuesto al valor agregado, impuesto a la renta, impuesto CREE e impuesto de Industria y Comercio.

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 34% (Impuesto a la Renta 25% y CREE 9%). 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 temporal.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina utilizando la tasa de impuesto contenida en la Ley sobre Impuesto a la renta vigente en cada ejercicio, o aquella que esté a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros que puedan compensar las diferencias temporarias.

4.14. 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

4.15. Patrimonio

Capital social - en este grupo contable se registran 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, diferencia en cambio por conversión y otros (ganancia o pérdida actuariales).

4.16. Ingresos de actividades ordinarias.

Es procedimiento de la Compañía reconocer sus "Ingresos Ordinarios" generados por "Contratos de Construcción" en función al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir considerando el estado de realización de cada proyecto.

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.

4.17. 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.

4.18. 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.

4.19. Medio ambiente.

Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Colombia S.A.S, 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

4.20. 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.

4.21. 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.

4.22. Ajustes y reclasificaciones

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2016, han sido ajustadas para efectos comparativos de la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017. (Ver Nota 32).

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 de 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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 múltiples 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 habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 (Nota 8 y 9), cuentas por cobrar a clientes relacionados (Nota 17) y otras cuentas por cobrar no relacionadas, 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.
- **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.

Revelaciones de Capital: La Compañía monitorea el "capital ajustado", lo cual comprende todos los componentes del patrimonio (es decir, capital social, prima de emisión, participación no controladora, utilidades acumuladas, así como reserva de revaluación) distintos a los importes de la reserva de cobertura de flujos de efectivo.

Los objetivos de la Compañía al mantener el capital son:

- **Salvaguardar la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha**, de forma que pueda continuar proveyendo rendimientos para los accionistas y beneficios para otros participantes, y
- **Proporcionar un rendimiento adecuado para los accionistas al fijar precios de productos y servicios de forma proporcional al nivel de riesgo.**

La Compañía fija el importe de capital que requiere en proporción al riesgo. La Compañía administra su estructura de capital y hace ajustes a la misma a la luz de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de los activos subyacentes. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podría ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

De forma consistente con otros en la industria, la Compañía supervisa el capital con base en la relación de la deuda frente al capital ajustado. Esta relación se calcula como capital ajustado en función de la deuda neta conforme a lo definido anteriormente. La deuda neta se calcula como deuda total (conforme a lo mostrado en el estado consolidado de situación financiera) menos efectivo y equivalentes de efectivo.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Bancos		1,676,073	236,116
Fondos de inversión	(1)	7,622	-
Caja		2,366	12,257
	(2)	<u>1,695,061</u>	<u>248,373</u>

(1) Corresponde al Fondo de Inversión Colectiva que se mantiene en Credicorpcapital con un rendimiento anual del 5.93%, a m.º. puede ser liquidado en cualquier momento.

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

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Cuentas por cobrar clientes	(1)	43,566	13,253
		<u>43,566</u>	<u>13,253</u>

(1) El precio de la transacción de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no difiere, significativamente, de su valor en libros; el detalle de la edad de cartera se compone de la siguiente forma:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Por vencer	43,566	13,253
01 a 30 días	-	-
31 a 90 días	-	-
91 a 180 días	-	-
Más de 180 días	-	-
	<u>43,566</u>	<u>13,253</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Vinculados	308,328	-
Cuentas corrientes comerciales	64,856	90,121
Casa Matriz	176	-
(Nota 22)	<u>373,360</u>	<u>90,121</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Anticipos a proveedores	-	11,361
Garantía	2,104	3,052
Otras cuentas por cobrar	1,034	3,804
	<u>3,138</u>	<u>18,217</u>

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Anticipo sobretasa impuestos de renta 2018	2,305	-
Anticipo de impuesto a la renta	815	-
Retenciones en la fuente de Renta	270,425	316,531
Retenciones ICA	7,217	43,481
Autoretención Renta Ley 1819	5,925	9,531
Autoretenciones CREP	1,705	721
Saldo a favor renta	247,060	-
Saldo a favor VA	59,129	-
Saldo a favor impuesto CREE	17,779	-
	<u>612,352</u>	<u>369,244</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Arrendos	14,457	13,583
	<u>14,457</u>	<u>13,583</u>

13. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Clasificación neto</u>		
Edificios	393,177	415,845
Muebles y enseres	21,817	22,582
Equipos de computación y comunicación	8,569	6,537
Vehículos, equipos de transporte y caminero	71,633	-
	<u>495,196</u>	<u>444,964</u>

	2017	2016
<u>Costo</u>		
Edificios	419,084	419,084
Muebles y enseres	28,165	25,659
Equipos de computación y comunicación	12,849	11,368
Vehículos, equipos de transporte y caminero	71,633	-
	<u>532,731</u>	<u>456,111</u>

	2017	2016
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Edificios	25,907	5,235
Muebles y enseres	6,348	3,137
Equipos de computación y comunicación	5,280	2,851
Vehículos, equipos de transporte y caminero	-	-
	<u>37,535</u>	<u>11,223</u>

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Edificios	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos, Equipo de Transporte y Camiónes	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	413,846	22,582	8,537	-	444,965
Adiciones	-	9,921	2,556	71,633	84,110
Ventas y bajas	-	(6,070)	147	-	(5,923)
Gastos de depreciación	(20,649)	(4,626)	(2,771)	-	(28,046)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	393,197	21,917	8,569	71,633	495,116

Concepto	Edificios	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos, Equipo de Transporte y Camiónes	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	-	-	667	-	667
Adiciones	419,064	25,669	10,426	-	455,159
Gastos de depreciación	(5,218)	(1,117)	(2,551)	-	(8,886)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	413,846	22,582	8,537	-	444,965

14. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Valor Nominal	Porcentaje de participación	Saldo en libros	
			2017	2016
<u>Inversiones en asociadas:</u>				
Sociedad Concesionaria Vial Unión del Sur	(1) 48,969,678	40.00%	40,969,678	31,253,442
			48,969,678	31,253,442

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

15. ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los saldos de impuestos diferidos fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Activos producción en proceso	167,252	46,306
Provisiones	-	131,470
Saldo final	<u>167,252</u>	<u>177,776</u>

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
<u>Diciembre 31, 2017:</u>				
Activos producción en proceso	491,917	-	-	491,917
	<u>491,917</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>491,917</u>
<u>Diciembre 31, 2016:</u>				
Activos producción en proceso	136,196	-	-	136,196
Provisiones	-	386,675	-	386,675
	<u>136,196</u>	<u>386,675</u>	<u>-</u>	<u>522,871</u>

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

Concepto	Saldo inicial	Efecto de la conversión	Recuperados / reversados en el año	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>				
Activos producción en proceso	46,306	-	120,946	167,252
Provisiones	131,470	1,156	(132,626)	-
	<u>177,776</u>	<u>1,156</u>	<u>(11,680)</u>	<u>167,252</u>

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Saldo inicial	Efecto de la conversión	Recuperados / Reversados en el año	Saldo final
Año terminado el diciembre 31, 2016:				
Activos producción en proceso	55,149	-	(8,843)	46,306
Provisiones			121,470	121,470
	55,149	-	122,627	177,726

16. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Cuentas comerciales	(1)	9,520,981	10,082,988
A Casa Matriz	(2)	702,234	235,180
		10,223,215	10,318,168

(1) Al 31 de diciembre de 2017, 2016 corresponde a la deuda que posee la Compañía con del Corporación S.A. (Nota 22).

(2) Corresponde a cuentas por pagar a la Matriz por concepto de servicios técnicos (Nota 22).

17. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costos y gastos por pagar	93,714	1,157
Otros	22,142	275,745
	115,856	276,897

18. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a consumos de tarjeta de crédito de Banco de Pichincha por 2.528.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por el Banco de la República, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, 2016.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Impuesto de Renta y Complementarios	117,207	66,198
Anticipo sobrecasa impuesto a la renta	2,505	
Impuesto de Renta CREE	-	23,831
Impuesto de Industria y Comercio	4,307	1,234
Impuesto sobre las ventas	20,375	-
Retenciones en la fuente	10,710	3,231
Impuesto a las ventas retenido	36,757	2,802
Impuesto ICA retenido	221	174
Automotrices	.658	41,481
Otros	64	-
	<u>209,501</u>	<u>140,951</u>

La provisión para el impuesto a la renta fue calculada por el sistema de renta ordinaria y sobre la base de la deducción de ingresos, costos y gastos en los períodos 2017 y 2016, estableciendo la renta líquida gravable a la cual se aplica la tarifa oficial del 34% (2017) 25% impuesto a la renta y 9% CREE).

20. PASIVOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Cesantías	643	2,837
Intereses a las cesantías	63	212
Vacaciones	3,923	4,645
	<u>4,629</u>	<u>7,694</u>

21. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Intereses (1)	448,924	151,295
	<u>448,924</u>	<u>151,295</u>

(1) Corresponde a la provisión de intereses del préstamo que el warrant con PCC Corporation S.A. por un período de 3 años a una tasa de interés del 5% anual variable (Nota 22).

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Cuentas por cobrar relacionadas: (Nota 9)</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A. - Ecuador	176	-
Concesionario Unión Vial del Sur	308,328	
Consorcio Constructor SH	64,856	95,121
	<u>373,360</u>	<u>95,121</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas: (Nota 16)</u>		
BCI Corporación S.A.	9,920,981	13,082,988
Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Ecuador	702,234	235,380
	<u>10,623,215</u>	<u>13,318,368</u>
<u>Otros pasivos corrientes: (Nota 21)</u>		
BCI Corporación S.A.	448,924	151,295
	<u>448,924</u>	<u>151,295</u>

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

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Ingresos:</u>		
Concesionario Unión Vial del Sur		
Honorarios	650,556	-
Consorcio Constructor SH		
Tasa de estructura	8,896	-
	<u>659,452</u>	<u>-</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Costos y gastos:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A. - Ecuador		
Servicios de gestión, asesoramiento y asistencia técnica	424,883	-
BCI Corporación S.A.		
Intereses	300,068	-
	<u>664,951</u>	<u>-</u>

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

23. CAPITAL EMITIDO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 01 de enero de 2016, el capital emitido se compone de la siguiente manera:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Capital emitido	7,210,002	7,210,001
	<u>7,210,002</u>	<u>7,210,001</u>

24. PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden a los aportes realizados por la Matriz y registrados conjuntamente en colocación de acciones de acuerdo a las decisiones tomadas en la Asamblea General de Accionistas por 16,399,360 y 36,175,360 respectivamente.

25. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Construcción de Edificios y Obras de Ingeniería	735,517	608,381
	<u>735,517</u>	<u>608,381</u>

26. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Personal	60,952	-
Otros costos indirectos de fabricación	1,482,042	3,656,932
	<u>4,547,994</u>	<u>3,656,932</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

27. 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	88,276	95,861
Depreciaciones	27,203	-
Impuestos, contribuciones y otros	93,372	107,824
Amortamiento operativo	77,955	55,928
Gastos de viaje	4,031	5,865
Honorarios, comisiones	212,244	245,747
Mantenimiento y reparaciones	10,381	20,099
Alquiler, energía, luz y telecomunicaciones	1,074	5,753
Seguros y reaseguros	-	13,274
Otros gastos	3,924	18,028
	518,460	571,436

28. OTROS INGRESOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Intereses	9,332	115
Diferencia en cambio	752,615	501,603
Ingresos - Consorcio SH	4,548,099	3,213,437
Recuperaciones	10,420	-
Diversos	25	-
Utilidad en venta de activo fijo	177	-
Correcciones	30	51
	5,320,598	3,975,206

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.,
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

29. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de este cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Gastos bancarios y comisiones	302	16,409
Comisiones	-	-
Intereses	300,882	670,337
Diferencia en cambio	686,914	787,061
	988,098	1,613,897

30. OTROS GASTOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Gastos extraordinarios	54,469	185,563
Pérdida en venta y retiro de bienes	3,048	-
Multas y ajuste al peso	-	-
Diversos	5,293	1,209
	62,810	186,772

31. CAMBIOS CONTABLES, RECLASIFICACIONES Y CORRECCIONES DE ERRORES

Al 31 de diciembre de 2016 la certificación de los estados financieros del Consorcio Constructor SII entregada a Herdoíza Crespo Construcciones Colombia S.A.S., por error no incluyó los ajustes originados por aplicación de política contable de reconocimiento de ingresos del Consorcio, lo que originó diferencias entre los saldos presentados en el Certificado y los Estados Financieros del Consorcio. La Administración de Herdoíza Crespo Construcciones Colombia S.A.S., procedió a regularizar las diferencias originadas en los ingresos y los saldos en cuentas por cobrar y por liquidar al Consorcio.

Adicionalmente redactó aportes para prima en colocación de acciones que fueron registrados al 31 de diciembre de 2016 como capital emitido.

La corrección del error registrado en años anteriores fue registrada el 31 de diciembre de 2016 acogiéndose a lo que establece la Norma Internacional de Contabilidad No.8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores determinando que se reformulen los estados financieros comparativos y presentados anteriormente, el efecto de este aspecto y la afectación de los cumplidos se presentan a continuación:

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Explicaciones a efectos de reformulación:

- (a) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a la eliminación de otros ingresos por 1,389,671 y cuentas por cobrar por 1,120,071 y el registro de cuentas por liquidar por rebaticiones en la fuente de Impuesto a la renta por 269,600 del Contrato Construido SA.
- (b) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a la reclasificación de prima en colocación de acciones por 350,000 registrada como parte del capital emitido.

Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2016. Presentación del efecto inicial (Diciembre 31, 2016)

	Saldo 2016 previamente reportados	Efectos por Reformulación	Saldo 2016 reformulados
Activos			
Activos corrientes			
Cuentas por cobrar clientes resu. corados	1,215,152	(1,120,071)	95,081
Total	<u>1,215,152</u>	<u>(1,120,071)</u>	<u>95,081</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores no relacionados	5,292	269,600	274,892
Patrimonio			
Capital emitido	7,560,001	(350,000)	7,210,001
Prima en colocación de acciones	10,049,560	350,000	10,399,560
Resultado del ejercicio	(29,987)	(1,389,671)	(1,419,658)
Total	<u>27,579,574</u>	<u>(1,389,671)</u>	<u>26,189,903</u>

Conciliación del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2016. Presentación del efecto inicial (Diciembre 31, 2016)

	Saldo previamente reportados	Efectos por Reformulación	Saldo Reformulados
Ingresos			
Otros ingresos	5,364,877	(1,259,671)	4,105,206
Total	<u>5,364,877</u>	<u>(1,259,671)</u>	<u>4,105,206</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2016. Presentación del efecto inicial (Diciembre 31, 2016)

	Saldos previamente reportados	Efectos por Reformulación	Saldos Reformulados
Ajustes para conciliar la pérdida			
(Incremento) disminución cuentas por cobrar	(600,993)	1,120,071	519,186
(Disminución) aumento de cuentas por pagar	10,378,618	269,600	10,508,218
Total	9,577,733	(1,389,671)	10,907,404

32. NEGOCIO EN MARCHA

Los estados financieros de Herdoíza Crespo Construcciones Colombia S.A.S han sido preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron de \$9,293 y 1,419,658, respectivamente y mantiene pérdidas acumuladas de 1,511,116 y 1,833,856, respectivamente.

33. HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la empresa reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2017.

34. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y GARANTÍAS

Herdoíza Crespo Construcciones Colombia S.A.S no presenta contingencias y compromisos al 31 de diciembre de 2017.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. SUCURSAL PERÚ

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

ACTIVO	Moeda	2017		2016	
		S/	US\$	S/	US\$
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo	7	37,011,207	11,405,611	4,236,916	1,260,968
Cuentas por cobrar					
Comerciales	8	21,963,657	6,768,461	-	-
A relacionada	9	323,833	99,784	672,360	200,107
Depósitos a plazo fijo	10	15,828,816	4,877,909	-	-
Créditos tributarios	11	6,057,651	1,866,765	172,230	51,259
Anticipos otorgados a relacionada y terceros	17	13,893,433	4,281,480	-	-
Otros activos corrientes		112,057	34,512	16,930	5,035
Gastos pagados por anticipado		38,079	11,735	-	-
Total activo corriente		95,228,670	29,346,277	5,098,436	1,517,393
ACTIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por cobrar a relacionada	9	-	-	335,200	99,762
Arquitectura y equipos diversos, neto	13	50,495,370	15,560,977	-	-
Activo por impuesto a la renta diferido	14	328,519	101,239	367,165	109,275
Total activo no corriente		50,823,889	15,662,216	702,365	209,037
Total activo		146,052,559	45,008,493	5,800,801	1,726,430
PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales	15	53,299,623	16,425,154	98,873	29,426
Cuentas por pagar a relacionada		68,619	21,146	-	-
Cuentas por pagar diversas	16	4,746,843	1,462,817	-	-
Total pasivo corriente		58,115,082	17,909,117	98,873	29,426
Total pasivo		58,115,082	17,909,117	98,873	29,426
PATRIMONIO NETO	18				
Capital asignado		78,165,033	24,120,120	6,769,000	2,000,000
Resultados acumulados		9,772,477	3,007,553	(567,070)	(169,765)
Resultado por conversión de moneda		-	91,823	-	(133,211)
Total patrimonio neto		87,937,477	27,099,376	5,701,430	1,697,004
Total pasiva y patrimonio neto		146,052,559	45,008,493	5,800,801	1,726,430

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

HEREDIA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ**ESTADO DE RESULTADOS Y DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES****POR DOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>		
	S/	US\$	S/	US\$
INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS		40,877,106	17,533,611	-
COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS	19	(23,213,725)	(7,111,508)	-
Utilidad bruta		17,663,381	5,422,103	-
(GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN				
Gastos administrativos	20	(2,037,310)	(624,750)	(375,977)
Gastos financieros	21	(3,800,650)	(1,165,486)	(715,300)
Ingresos financieros	21	2,941,891	902,144	614,256
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		14,767,312	4,534,011	(477,021)
IMPUESTO A LA RENTA	14	(4,422,765)	(1,356,673)	367,165
Utilidad (pérdida) neta		10,339,547	3,177,338	(109,856)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
Diferencia en cambio proveniente de la conversión a dólares estadounidenses		-	225,034	-
Total resultados integrales		10,339,547	3,402,372	(5,835)

Las notas a los estados financieros adjuntos forman parte de este estado

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	CAPITAL ASIGNADO		RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDA		TOTAL PATRIMONIO NETO	
	S/	US\$	S/	US\$	US\$	S/	US\$	US\$
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	6,269,000	2,000,000	(457,214)	(137,720)	(159,441)	5,811,786	1,702,839	
Pérdida neta	-	-	(109,856)	(32,065)	-	(109,856)	(32,065)	
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	26,230	-	26,230	
Diferencia en cambio proveniente de la conversión a dólares estadounidenses	-	-	-	-	(133,211)	5,701,930	1,697,004	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	6,269,000	2,000,000	(567,070)	(169,785)	(133,211)	5,701,930	1,697,004	
Aportes (Nota 1B)	71,896,000	22,000,000	-	-	-	71,896,000	22,000,000	
Utilidad neta	-	-	10,339,547	3,177,338	-	10,339,547	3,177,338	
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	225,034	-	225,034	
Diferencia en cambio proveniente de la conversión a dólares estadounidenses	-	-	-	-	-	-	-	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	78,165,000	24,000,000	9,772,477	3,007,553	91,823	87,937,477	27,099,376	

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

HERDINZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAI, PERÚ

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Nota	2017	US\$	2016	US\$
	37	37		37	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
Utilidad (pérdida) neta		10,339,547	3,177,138	(109,836)	(32,065)
Más (menos) ajustes a la utilidad (pérdida) neta:					
Depreciación	13	1,041,613	170,590	-	-
Baja de activos fijos	13	26,231	8,700	-	-
Impuesto a la renta corriente		-	-	(163,951)	(48,037)
Impuesto a la renta diferido	14	38,646	11,851	(367,167)	(109,175)
Efecto de conversión de impuestos a la renta diferida	14		(3,815)	-	-
Efecto de conversión de cuentas por cobrar a relacionadas	9	-	(10,627)	-	(189)
Diferencial en cambio por conversión de moneda		-	225,034	-	26,230
Cargos y ahorros por cambios netos en el activo y pasivo:		-	-		
Incremento de cuentas por cobrar comerciales		(21,963,657)	(6,768,461)		
Incremento de anticipos otorgados a relacionada y terceros		(13,893,403)	(4,281,480)	-	-
Incremento de créditos tributarios		(5,885,421)	(1,815,506)	(82,449)	(24,953)
Incremento de otros activos corrientes		(95,127)	(29,493)	(12,659)	(3,788)
(Incremento) disminución de gastos pagados por anticipado		(30,079)	(11,735)	10,054	2,946
Incremento (disminución) de cuentas por pagar comerciales		1,968,836	607,773	(156,499)	(45,397)
Incremento de crédito por pagar diversas		4,746,840	1,462,817		
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(23,711,974)	(7,106,614)	(882,525)	(234,528)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Nota	2017	2016	2017	2016
		S/	US\$	S/	US\$
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:					
Préstamos otorgados a relacionadas		-	-	(1,032,821)	(305,123)
Entradas de préstamos otorgados a relacionadas	9	660,760	213,711	66,171	17,730
Depósitos a plazo fijo		(11,828,816)	(4,677,909)	-	-
Compras de activos fijos	6 y 13	(333,300)	(102,712)	-	-
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(13,478,356)	(4,765,509)	(966,650)	(287,693)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:					
Préstamos recibidos de empresa relacionada		68,619	21,116	-	-
Aportes	18	71,396,000	22,000,000	-	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		71,964,619	22,021,116	-	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO		32,774,289	10,144,623	(1,849,175)	(522,221)
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	7	4,236,918	1,260,988	6,086,093	1,783,239
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	7	37,011,207	11,405,611	4,236,918	1,260,988

Así como a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ (en adelante la Sucursal) se constituyó en Lima, Perú, el 8 de mayo de 2015. Es una empresa de derecho privado que se rige por sus estatutos y la Ley General de Sociedades.

Su domicilio legal y fiscal, así como sus oficinas administrativas se encuentran Av. Las Begonias Nro. 475, Dpto. 802 San Isidro, Lima.

Es subsidiaria de Caneybi Corp S.A. (domiciliada en Ecuador), la cual posee el 75.67 por ciento de su ecionariado (en adelante la Matriz).

La Matriz tiene las pautas operativas de la Sucursal y esta reporta periódicamente sobre la marcha del negocio y aquellas operaciones financieras y de ingresos que resultan relevantes para conocimiento de la primera.

b) Actividad económica

La Sucursal tiene por objeto dedicarse a la contratación, construcción, diseño, ejecución, operación y mantenimiento de obras de Ingeniería y proyectos de infraestructura tales como obras viales, urbanas, edificaciones, puentes, entre otros.

Durante el año 2017 su actividad estuvo dirigida principalmente a la ejecución del contrato de construcción con Obras de Ingeniería S.A., consistente en realizar trabajos preliminares y de movimiento de tierras en el desarrollo del proyecto "Descolmatación del cauce del Río Piura". Dichos trabajos se realizaron en los meses de noviembre y diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2016 se encontraba en etapa pre-operativa y su actividad en dicho año estuvo dirigida a gestiones generales y estudios de factación para proyectos y a actividades administrativas y legales.

c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido autorizados por la Gerencia de la Sucursal en abril de 2018 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los correspondientes al año 2016 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 10 de marzo de 2017.

2. POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA SUCURSAL

Las principales políticas contables adoptadas por la Sucursal en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Bases de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Sucursal ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2017.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Sucursal, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sucursal.
- (iv) Los estados financieros adjuntos se presentan adicionalmente en dólares estadounidenses (moneda de presentación). Ver conversión a dólares estadounidenses en Nota 4.

(b) Nuevas normas contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia para el 2017 y aplican a la Sucursal, se resumen a continuación pero ninguna de ellas tuvo efecto en los estados financieros.

NIC 7 - Modificaciones	Iniciativa de revelaciones (publicada en enero de 2017 y vigente en 2017).	Introduce requisitos de revelaciones adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios sobre pasivos relacionados a actividades de financiamiento.
NIC 12 - Modificación	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (publicada en enero de 2017 y vigente en 2017).	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Sucursal, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios varían en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentan, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca.

Las estimaciones que tienen riesgo de causar un ajuste, en relación a los estados financieros adjuntos, están referidas a:

- La estimación para incobrables
- La vida útil y valor recuperable de la maquinaria y equipos
- La determinación del impuesto a la renta diferido
- La medición del valor razonable de activos y pasivos financieros

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Sucursal ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y de los costos que incurrirá para brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en soles, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de registro de la Sucursal. No obstante, los estados financieros se presentan adicionalmente en dólares estadounidenses, moneda de presentación, para efectos de información a accionistas. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 están valorados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de gastos financieros en el estado de resultados.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Sucursal, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si mediante técnicas de valoración, entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Sucursal le aplica los acápites siguientes:

(f) **Los activos al valor razonable con efecto en resultados, incluye el efectivo**

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados.

(ff) **Cuentas por cobrar**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Sucursal provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar corresponden a cuentas por cobrar comerciales, a relacionada, depósitos a plazo fijo y cuentas por cobrar diversas (incluido en otros activos corrientes) del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva, que en el caso de la Sucursal es similar a su valor nominal por ser las cuentas de vencimiento a corto y mediano plazo.

(g) **Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros**

A los pasivos financieros se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Sucursal le aplica los pasivos financieros al costo amortizado que comprende las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionada y cuentas por pagar diversas; se reconocen a su costo más costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Sucursal es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sucursal no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) **Compensación de activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelar o sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Sucursal ha transferido sus derechos de 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 y (iii) la Sucursal 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, ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

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, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del periodo.

(j) Deterioro de activos financieros

La Sucursal evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

El criterio utilizado para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado que es similar a su valor nominal, es primero evaluar individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Sucursal considera como deterioradas todas aquellas partidas por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran revalorizadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se va efectuado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta ingresos varios en el estado de resultados.

(c) Maquinaria y equipos diversos y depreciación acumulada

La maquinaria y equipos diversos, se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y si las hubiera, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada indicada en la Nota 13. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurran. La vida útil, los valores residuales y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activos, cuando es probable que la Sucursal obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las maquinarias y equipos, la Sucursal elimina el costo y la depreciación acumulada correspondientes. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

(d) Deterioro de activos no financieros

El valor de la maquinaria y equipos diversos, es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro. Cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Sucursal estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

(iii) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Sucursal tiene alguna obligación presente como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(h) **Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes**

La Sucursal presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera, clasificados en corrientes y no corrientes. Un activo es clasificado como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
 - Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
 - Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente a efectivo, a menos que se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo, por un período mínimo de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- No se tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos, los doce meses siguientes al período sobre el que se informa a la fecha de cierre.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos contrapuesto a las ganancias diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

(i) **Capital asignado**

El capital asignado se clasifica en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la asignación de nuevo capital se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

(j) **Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sucursal se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Sucursal.

(k) **Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:**

- i. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- ii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Sucursal;
- iii. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
- iv. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

En el caso de la Sucursal, los ingresos provenientes de la prestación de servicios, se refieren principalmente a la contratación, construcción, diseño, ejecución, operación y mantenimiento de obras de ingeniería y proyectos de infraestructura tales como obras viales, urbanas, edificaciones, puentes, entre otros, se reconocen en el periodo en el que se prestan considerando el grado de terminación de la prestación al final del periodo sobre el cual se informa.

(ii) **Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio**

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Sucursal reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables a la Sucursal, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

(is) **Reconocimiento de gastos y diferencia de cambio**

Los gastos se reconocen conforme se devengan.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Sucursal se reconocen como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

(it) **Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias incurribles.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos

en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estima que las diferencias de impuestos se anularán.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(u) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sucursal.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas a los estados financieros cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros sólo cuando existe una obligación posible.

(v) Nuevos pronunciamientos contables

La Sucursal decidió adoptar en el momento de su vigencia y no adoptar anticipadamente las normas e interpretaciones contables que fueron emitidas por el IASB y que serán efectivas a partir del 1 de enero de 2018 o en fecha posterior (Nota 23).

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y LA GESTIÓN DE CAPITAL

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Sucursal, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés y de cambio, y la gestión de capital. El programa de administración de riesgos de la Sucursal trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Sucursal es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por la Gerencia.

Se incluye el análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Sucursal (cuentas por cobrar y cuentas por pagar) para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados.

La sensibilidad ha sido preparada para el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 con los saldos de los activos y pasivos financieros a esas fechas.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones cuando estas vencen.

La política de la Sucursal es asegurarse que siempre cuente con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 60 días.

Los pasivos financieros de la Sucursal, tienen vencimiento de hasta 3 meses.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Sucursal si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no puede cumplir sus obligaciones contractuales. La Sucursal está expuesta al riesgo de crédito principalmente por los servicios brindados al crédito. Es política de la Sucursal, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar contratos de prestación de servicios. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

La Sucursal ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es sujeto de crédito antes que las condiciones estándares de la Sucursal de pago y entrega le sean ofrecidos.

La revisión de la Sucursal incluye calificaciones externas si están disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras. En el caso de bancos e instituciones financieras, se asignan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

Riesgo de Interés

El riesgo de interés es el riesgo que se da por cambios en las tasas de interés de activos y pasivos financieros. La Sucursal no posee activos y pasivos financieros que generen intereses, por tanto no está afecto a este riesgo.

Riesgo de Cambio

La mayoría de las transacciones de la Sucursal se realizan en soles. La exposición a los tipos de cambio proviene principalmente del efectivo y depósitos a plazo fijo que mantiene en entidades financieras, cuentas por pagar comerciales y cuentas por cobrar a relacionada, que están básicamente denominadas en dólares estadounidenses. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de periodo.

Para mitigar la exposición de la Sucursal al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares estadounidenses superan el importe disponible en esta moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2017 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.238 para las operaciones de compra y S/ 3.245 para las operaciones de venta (S/3.352 para la compra y S/ 3.360 para la venta en el 2016).

Los activos y los pasivos financieros en dólares estadounidenses son (en millones):

	2017	2016
Activos		
Efectivo	6,805,475	1,254,409
Cuentas por cobrar relacionada	100,000	300,585
Depositos a plazo fijo (Nota 10)	4,886,455	-
Anticipos otorgados a relacionada y terceros	4,160,553	-
Otros activos corrientes	6,380	195
	15,960,869	1,555,189
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(15,954,258)	(29,321)
Cuentas por pagar a relacionada	(21,086)	-
Cuentas por pagar diversas	(5,144)	-
	(15,980,488)	(29,321)
Posición (pérdida) activa, neta	(19,619)	1,525,868

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Gerencia de la Sucursal ha decidido asumir el riesgo de cambio que generó esta posición, por lo que no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados. Durante el ejercicio 2017, la Sucursal ha registrado una pérdida por diferencia de cambio de \$/ 3,800,650 (\$/ 709,239 en el 2016) y una ganancia por diferencia de cambio de \$/ 2,817,656 (\$/ 613,507 en el 2016). Ver Nota 21.

Se han asumido diversas hipótesis de variación del dólar con respecto al sol al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del año con el tipo de cambio calculados de acuerdo a los porcentajes indicados más adelante. Estos porcentajes de variación se han basado en escenarios potencialmente probables de la evolución de la economía peruana y permiten conocer a la ganancia y pérdida de cambio del ejercicio. Como base se consideró el tipo de cambio promedio del año 2017 de \$/ 3.261 y de \$/ 3.375 para el 2016.

Se no efectuado un análisis de sensibilidad de la utilidad (pérdida) del año 2017 y 2016 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidenses en nuestros pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda.

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (sol) según el porcentaje estimado del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en soles):

2017			2016		
Porcentaje de cambio	tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la pérdida en el resultado del año	Porcentaje de cambio	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la ganancia en el resultado del año
+5%	3.261	(3,199)	+5%	3.375	257,490

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (Sol) según el porcentaje del cambio de abajo estas hubieran sido los efectos (expresado en soles):

2017			2016		
Porcentaje de cambio	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la ganancia en el resultado del año	Porcentaje de cambio	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la pérdida en el resultado del año
5%	3.261	3,199	-5%	3.375	(257,490)

Gestor de capital

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas y beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital.

La Gerencia de la sucursal maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Gerencia de la Sucursal es recurrir a su matriz para financiar su capital de trabajo en el corto y mediano plazo. No ha habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

4. METODOLOGÍA PARA LA CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN SOLES (MONEDA FUNCIONAL) A DÓLARES ESTADOUNIDENSES (MONEDA DE PRESENTACIÓN)

Los estados financieros adjuntos en soles han sido convertidos a dólares estadounidenses siguiendo los procedimientos señalados a continuación:

- Las activos y pasivos monetarios y no monetarios al 31 de diciembre de 2017, excepto patrimonio, han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio de cierre a dicha fecha de S/ 3.265 por US\$ 1.00 para cuentas de activos y pasivos (S/ 3.360 al 31 de diciembre de 2016).
- Las partidas del patrimonio (excepto el resultado del ejercicio) fueron convertidas a sus equivalentes en dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción.
- Las partidas del estado de resultados fueron convertidas aplicando a los montos en soles el tipo de cambio promedio del año 2017 de S/ 3.267 (S/ 3.375 en el año 2016).
- El efecto del ajuste proveniente de la conversión a dólares estadounidenses, se presenta en otros resultados integrales (en el patrimonio neto).

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero de no cualquier activo y pasivo financiero de una empresa considerando como tales el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Sucursal, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Las siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categorías:

	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Activos financieros		Pasivos financieros		Activos financieros		Pasivos financieros	
	A valor razonable	Préstamos y cuentas por cobrar	Al costo	amortizado	A valor razonable	Préstamos y cuentas por cobrar	Al costo	amortizado
	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/
Activos								
Efectivo	37,011,207	-	-	-	4,236,918	-	-	4,236,918
Cuentas por cobrar								
Comerciales	-	21,963,657	-	-	-	-	-	-
A relacionada	-	323,800	-	-	-	1,007,560	-	1,007,560
Depósitos a plazo fijo	-	15,828,816	-	-	-	-	-	-
Otros activos corrientes	-	33,700	-	-	-	655	-	655
	37,011,207	38,149,973	-	-	4,236,918	1,008,215	-	5,245,133
Pasivos								
Cuentas pagar comerciales	-	-	53,299,623	53,299,623	-	-	98,873	98,873
Cuentas pagar a relacionada	-	-	68,619	68,619	-	-	-	-
Cuentas pagar diversas	-	-	38,795	38,795	-	-	-	-
	-	-	53,407,037	53,407,037	-	-	98,873	98,873

Jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de la medición al valor razonable se ha establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajuste) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que esté disponible.
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

El valor en libras del efectivo y los depósitos a plazo fijo corresponde a su valor razonable. La Sucursal considera que el valor en libras de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

En el caso de los activos a largo plazo, la tasa de interés del mercado no difiere de la tasa de interés utilizada por la Sucursal; en consecuencia, el valor razonable de los activos financieros a largo plazo es similar a su valor en libras.

6. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

En el 2017 se adquirió maquinaria y equipos de su Matriz por S/ 51,731,914, quedando la totalidad pendiente de pago al 31 de diciembre de 2017, dicho monto se encuentra incluido en el rubro cuentas por pagar corrientes.

7. EFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017		2016	
	S/	US\$	S/	US\$
Caja	6,614	2,063	324	96
Cuentas corrientes bancarias (a)	37,004,513	11,408,548	4,236,594	1,260,892
	<u>37,011,127</u>	<u>11,410,611</u>	<u>4,236,918</u>	<u>1,260,988</u>

- (a) La Sucursal mantiene sus cuentas corrientes en soles y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Corresponde a facturas por vencer emitidas al cliente Obras de Ingeniería S.A. OBR/INS/1, por la ejecución de los trabajos preliminares y de movimiento de tierras para el desarrollo del proyecto "Descolmatación del Cauca del Río Pura" que se inició en el mes de noviembre 2017 y culminó en diciembre del mismo año.

Dichas facturas están denominados en soles, tienen vencimiento corriente menor a 60 días, no devengan intereses, y fueron esbrazadas en el primer trimestre de 2018

En opinión de la Gerencia, no se requiere una estimación para cuentas de cobranza dudosa para las cuentas por cobrar comerciales, debido a que no existe riesgo de pérdidas por dichas cuentas al 31 de diciembre de 2017.

9. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro:

<u>Relacionados</u>	<u>Saldos iniciales</u> S/	<u>Efecto de conversión</u> S/	<u>Deducciones</u> S/	<u>Saldos finales</u> S/
Sudamericana Integral de Construcción S.A.C.	671,384	-	(671,384)	-
Valebro S.A.C.	976	-	(976)	-
BCI Corporation S.A.	335,200	-	(1',400)	323,800
	=====	=====	=====	=====
Total	1,007,560	-	(683,760)	323,800
	=====	=====	=====	=====
Parte corriente	672,360			323,800
	=====			=====
Parte no corriente	335,200			-
	=====			=====

<u>Relacionadas</u>	<u>Saldos iniciales</u> US\$	<u>Efecto de conversión</u> US\$	<u>Deducciones</u> US\$	<u>Saldos finales</u> US\$
Sudamericana Integral de Construcción S.A.C.	99,817	7,081	(206,898)	-
Valebro S.A.C.	290	11	(306)	-
BCI Corporation S.A.	99,762	3,535	(5,513)	99,784
	=====	=====	=====	=====
Total	200,869	10,627	(210,712)	99,784
	=====	=====	=====	=====
Parte corriente	200,107			99,784
	=====			=====
Parte no corriente	99,762			-
	=====			=====

El saldo de las cuentas por cobrar se origina principalmente por los préstamos otorgados para capital de trabajo, no devengan intereses y son de vencimiento corriente.

La evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas se lleva a cabo al cierre de cada ejercicio, la que consiste en el examen de la situación financiera de las entidades relacionadas y del mercado en que operan. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Gerencia de la Compañía estima que recuperará los saldos por cobrar a sus partes relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros no ha registrado ninguna estimación por deterioro.

10. DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

Corresponde a dos depósitos a plazo fijo denominados en dólares estadounidenses por US\$ 1,851,815 y US\$ 3,127,640, devengan intereses a una tasa del 0.10 por ciento anual y tienen vencimiento mayor a 90 días.

11. CRÉDITOS TRIBUTARIOS

A continuación se presenta la composición de rubros:

	2017 S/	US\$	2016 S/	US\$
Impuesto General a las Ventas (IGV), crédito fiscal por aplicar	6,057,651	1,866,765	150,904	44,917
Impuesto a la Renta de la Sucursal, saldo a favor por recuperar	-	-	21,326	6,347
	<u>6,057,651</u>	<u>1,866,765</u>	<u>172,230</u>	<u>51,264</u>

(a) Se estima recuperar este impuesto cuando se emitan más facturas con IGV en el 2018.

En opinión de la Gerencia, no se requiere una estimación para cuentas de coavanzados para los créditos tributarios, debido a que no existe riesgo de pérdidas por dichas cuentas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

12. ANTICIPOS OTORGADOS A RELACIONADA Y TERCEROS

Corresponde a anticipos otorgados a una relacionada por US\$ 4,150,000 (equivalente a S/ 13,466,750) por servicios recibidos de estructuración de estudios de factibilidad para levantar proyectos de infraestructura vial, públicos o privados en Perú, que se estima será recuperado en el año 2018 y anticipos entregados a terceros por S/ 426,653 (equivalente a US\$ 131,480).

13. MAQUINARIA Y EQUIPOS DIVERSOS, NETO

S/ Año 2017	US\$				
	Saldos Iniciales	Adiciones	Bajas	Saldos finales	Saldos finales
COSTO DE:					
Maquinaria y equipos	-	51,231,914	(28,709)	51,203,205	15,779,108
Equipos diversos	-	333,300	-	333,300	102,712
	-	51,565,214	(28,709)	51,536,505	15,881,820
DEPRECIACIÓN					
ACUMULADA DE:					
Maquinarias y equipos	-	1,037,072	(478)	1,036,594	319,444
Equipos diversos	-	4,541	-	4,541	1,399
	-	1,041,613	(478)	1,041,135	320,843
Valor neto	-	-	(28,231)	50,495,370	15,560,977

- (a) La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo, menos su valor residual, durante el estimado de su vida útil, como sigue:

Vida útil

Maquinaria y equipos	10 y 12 años
Equipos diversos	3 y 10 años

- (b) El cargo anual por depreciación se ha registrado en el rubro costos de servicios (Nota 19).
- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Gerencia de la Sucursal considera que no se requiere registrar ninguna pérdida por deterioro de los activos de extensa vida útil.
- (d) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Sucursal.

17. ACTIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación detallamos el saldo del rubro:

Partidas temporarias	Saldo al inicio del año		Efecto de conversión	(Cargo)/abono al estado de resultados		Saldo al final del año	
	S/	US\$	US\$	S/	US\$	S/	US\$
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:							
Costos por operativos activados							
trascorridos	(365,401)	(108,750)	(3,854)	365,401	(12,804)	-	-
Diferencias de tasas de depreciación de activos fijos			-	(224)	(100)	(324)	(100)
Provisión de servicios profesionales	(1,764)	(525)	39	(26,890)	(8,287)	(38,654)	(8,773)
Provisiones no deducibles				(292,541)	(92,465)	(299,541)	(92,266)
Total activo diferido	(367,165)	(109,275)	(3,815)	38,646	(11,351)	(328,541)	(101,239)

El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados se compone como sigue:

Descripción	2017		2016	
	S/	US\$	S/	US\$
Impuesto a la renta				
Corriente- Nota 22 (b)	(1,384,119)	(1,344,822)	-	-
Diferido	(38,646)	(11,851)	367,165	(109,275)
Total impuesto a la renta	(1,422,765)	(1,356,673)	367,165	(109,275)

A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria (teórica) (en miles de dólares):

	2017	%
Utilidad antes del impuesto a la renta	14,762,312	100.00
Impuesto a la renta según tasa teórica	4,354,882	29.5
Efecto tributario neto por gastos no deducibles e Ingresos no gravables		
Diferencias permanentes	67,883	0.46
Gasto por impuesto a la renta	4,422,765	29.95

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

Descripción	2017		2016	
	Por vencer	US\$	Por vencer	US\$
<u>A terceros</u>				
Facturas	1,563,873	481,932	98,873	29,426
<u>A relacionadas:</u>				
Facturas				
Herdiza Cuspo				
Construcciones S.A.C.				
(Ecuador)	51,121,074	15,753,798	-	-
Sudamericana Integral de				
Construcción S.A.C.	614,679	189,424	-	-
	51,735,753	15,943,222		
Total	53,299,623	16,425,154	98,873	29,426

Las facturas a terceros emitidas por proveedores, se originan principalmente por servicios de mantenimiento y compra de combustible, están denominadas principalmente en dólares, tienen vencimiento conforme menor a 90 días, no generan intereses y la Sucursal no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

Las facturas a relacionadas corresponden a la compra de maquinaria y equipos y a servicios prestados por alquiler de maquinaria y equipos. Están denominadas en dólares estadounidenses y en dólares, tienen vencimiento conforme menor a 90 días.

Las transacciones con las relacionadas se ha realizado en condiciones equivalentes a las que se aplican en transacciones con partes independientes. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no devengan intereses y se liquidan en efectivo. No se ha prestado garantía alguna respecto a las cuentas por pagar a partes relacionadas.

Las facturas a terceros y relacionadas por vencer han sido pagadas durante el primer trimestre del año siguiente.

16. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (en 2016 no hubo):

	2017	
	S/	US\$
Impuesto a la renta de la Sucursal	4,123,169	1,271,239
Impuesto a la renta retenido al personal	540,028	166,419
Vacaciones por pagar	16,485	5,080
Contribuciones sociales	15,187	4,680
Compensación por tiempo de servicios	11,176	3,444
Otras cuentas por pagar menores	38,795	11,955
	<u>4,746,840</u>	<u>1,462,817</u>

17. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Sucursal y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Sucursal al 31 de diciembre de 2017.

18. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital asignado.- Está representado por S/ 711,165,000 de Capital asignado, suscritos y pagados. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 habían 3 accionistas extranjeros.

La estructura societaria de la Sucursal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

Participación individual del capital	Número de Accionistas	Total de participación
De 1.01 al 5.00	1	4.52
De 10.01 al 20.00	1	19.81
De 70.01 al 90.00	1	75.67
...	...	...
	3	<u>100.00</u>

En Junta General de Accionistas del 15 de noviembre de 2017 se acordó aumentar el capital asignado mediante aportes dinerarios de la Matriz por S/ 71,895,000

19. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS

A continuación se presenta la composición del rubro (en 2016 no hubo):

	<u>2017</u>	
	S/	US\$
Servicios prestados por terceros (a)	14,828,965	4,547,367
Consumo de combustibles, lubricantes y repuestos	8,885,117	2,117,350
Depreciación (Nota 13)	1,041,613	320,990
Otros costos	458,035	131,807
	<u>23,213,725</u>	<u>7,111,508</u>

(a) Incluye principalmente gastos por transportes de carga, servicios de asesoría administrativa e implementación de procesos, alquiler de equipos de transportes, edificaciones y equipos diversos.

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	S/	US\$	S/	US\$
Cargas de personal	479,901	147,164		
Servicios prestados por terceros (a)	1,355,212	415,582	375,567	111,280
Tributos	147,033	45,088		
Otros menores	55,164	16,916	410	121
	<u>2,037,310</u>	<u>624,750</u>	<u>375,977</u>	<u>111,401</u>

(a) Incluye principalmente gastos por servicios de asesoría legal y consultoría, alquileres de oficinas administrativas y otros servicios profesionales.

21. (GASTOS) E INGRESOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	S/	US\$	S/	US\$
<u>Gastos financieros</u>				
Pérdida por diferencia de cambio	(3,800,650)	(1,165,486)	(709,230)	(210,145)
Gastos de comisión por emisión de carta fianza			(6,061)	(1,796)
	<u>(3,800,650)</u>	<u>(1,165,486)</u>	<u>(715,300)</u>	<u>(211,941)</u>

	2017		2016	
	S/	US\$	S/	US\$
Ingresos financieros				
Ganancia por diferencia de cambio	2,817,656	664,047	613,587	181,806
Intereses por depósitos a plazo	124,235	38,097	-	-
Otros ingresos financieros	-	-	669	196
	<u>2,941,891</u>	<u>902,144</u>	<u>614,256</u>	<u>182,002</u>

22. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) La Administración Tributaria Peruana tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Sucursal en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2013 a 2017 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria Peruana sobre las normas aplicables a la Sucursal, no es posible anticipar si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. En caso de recibirse adiciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) El impuesto a la renta tributario del ejercicio 2017 de S/ 4,384,119 se ha determinado como sigue (expresado en soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	14,762,312
A) Partidas conciliatorias permanentes	
Adiciones	
1. Impuestos asumidos por el contribuyente	118,612
2. Gastos sin sustento documental	91,974
3. Donaciones y otros	92,947
4. Ajustes por aplicación de las normas de precios de transferencia	21,560
	<u>325,093</u>

5) Pérdidas constitutivas temporales

Adiciones

1. Provisiones no deducibles	1,133,190
2. Otras imputaciones	10,431
	<u>1,143,621</u>

Deducciones

1. Gastos pre-operativos	(1,238,646)
2. Otras menores	(5,983)
	<u>(1,244,629)</u>

Pérdida tributaria del año arrastrable del año anterior (91,983)

Base para cálculo de impuesto a la renta 14,861,421

Impuesto a la renta corriente - 29.5% (Nota 14) 4,384,119

La Gerencia de la Sucursal ha determinado la materia imponible bajo el Régimen General del Impuesto a la Renta de acuerdo con la legislación vigente en Perú, la que exige agregar o deducir el resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. El impuesto a la renta determinado por la Sucursal es calculado y pagado en soles. Al 31 de diciembre de 2017 la tasa anual del impuesto a la renta es 29.5% (28% al 31 de diciembre de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal mantiene saldos acreedores con la Administración Tributaria relacionados con el impuesto a la renta por S/ 4,125,169 (Ver Nota 16).

- (c) La tasa del impuesto a la Renta aplicable a las empresas durante el ejercicio 2017 es de 29.5%. Si la empresa distribuye total o parcialmente dividendos o cualquier otra forma de distribución de sus utilidades que se adopten o se pongan a disposición a partir del 1 de enero de 2017 se le aplica una tasa adicional del 5% sobre el monto distribuido, a cargo de cada accionista, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Cabe señalar que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados obtenidos entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2016 que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades se les aplicará la tasa del 6.8%. Asimismo, se presumirá, sin admitir prueba en contrario, que la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades que se efectúe corresponde a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, más antiguos.

Además, toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición definitiva de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados (dividendos presuntos), están afectas a la tasa del Impuesto a la Renta, a cargo de la empresa, de 5% durante 2017.

La Gerencia de la Sucursal opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no existen contingencias de importancia para la Sucursal al 31 de diciembre de 2017. En todo caso, cualquier adaptación al respecto por las autoridades tributarias se reuniría en el ejercicio que ocurra.

- (d) Las empresas que realizan transacciones con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales están sujetas a las reglas de Precios de Transferencia así como contar con la documentación e información que respalde dichas transacciones.

Mediante Decreto Legislativo 1312, publicado el 31 de diciembre 2016, se establecieron diversos cambios en la normativa de Precios de Transferencia que posteriormente fueron reglamentados mediante Decreto Supremo No. 333-2017-FF.

Así, para las transacciones realizadas durante 2017 con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales o territorios de baja o nula imposición, que deben ser declaradas durante 2018, corresponde presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Local. Este Reporte Local deberá ser presentado por aquellos contribuyentes sujetos a las reglas de Precios de Transferencia cuyos ingresos devengados en el ejercicio fiscal superen las 2,000 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) (S/ 9,315,000), respecto de las transacciones que generen rentas gravadas y/o costos deducibles para la determinación del impuesto a la Renta. Mediante Resolución de Superintendencia la SUNAT podrá exigir el cumplimiento de la citada obligación a contribuyentes que tengan transacciones que generen rentas exoneradas o gastos y costos o gastos no deducibles para la determinación del impuesto.

Para las transacciones realizadas a partir de 2017, que deban ser declaradas en 2018 por contribuyentes que formen parte de un Grupo cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable superen las 20,000 UIT (S/ 81,000,000), se ha establecido la obligación de presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Maestro, que contendrá, entre otros, la estructura organizacional, la descripción del negocio o negocios y las políticas de precios de transferencia en materia de intangibles y financiamiento del Grupo y su posición financiera y fiscal.

Asimismo, la matriz domiciliada en el país de un grupo multinacional presentará, para las transacciones realizadas a partir de 2017 que deban ser declaradas en 2018, la declaración Jurada Informativa denominada Reporte País por País, siempre que los ingresos, según los estados financieros consolidados que formule, devengados en el ejercicio gravable anterior al que corresponda la declaración, sean mayores o iguales a S/ 2,000,000,000. Dicho reporte contendrá, entre otros, la información relacionada con la distribución global de los ingresos, impuestos pagados y actividades del negocio de cada una de las entidades pertenecientes al Grupo Multinacional que desarrollen su actividad en un determinado país o territorio.

23. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En aplicación de los párrafos 30 y 31 de la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", cuando una NIIF no está vigente, debe estimarse y evaluar el posible impacto de su aplicación en los estados financieros cuando ocurra por primera vez.

A continuación los cambios que regirán a partir del 1 de enero de 2016 o en fecha posterior:

NIF 9	Instrumentos financieros (última fase publicada en julio de 2014)(Vigente a partir de 2018)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39.
NIF 15	Ingresos por ventas de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicada en abril de 2017)(Vigente a partir de 2018)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)
NIF 16	Arrendamientos (Publicada en enero de 2016)(Vigente a partir de 2019)	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo)
NIC 40	Transferencia de una propiedad o desde una propiedad (vigente a partir de 2018)	Clarificación en relación a que el momento es el de cambio de uso
NIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (vigente a partir de 2018)	Clarificar la fecha de aplicación cuando se da un anticipo para un activo, gasto o ingreso
NIF 16	Arrendamientos (Publicada en enero de 2016)(Vigente a partir de 2019)	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo)

NIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada (negocio conjunto) (Publicada en septiembre de 2014 vigente en 2017)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos
NIC 40	Transferencia de una propiedad o desde una propiedad	Clarificación en relación a que el momento es el de cambio de uso
CINIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Clarificar la fecha de aplicación cuando se da un anticipo para un activo, gasto e ingreso

El efecto de que la Sucursal aplique las normas que entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018 es el siguiente:

- a) NIF 10 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
Efectiva a partir del período que se inicia el 1 de enero de 2018.

La Sucursal durante este período ha evaluado preliminarmente los detalles e impactos de la aplicación de esta norma y en la etapa actual del análisis, aún en desarrollo, no se anticipan impactos contables significativos que afecten la pertinencia del reconocimiento de los ingresos ordinarios.

- b) NIF 9 - Instrumentos financieros
Efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

En ambos casos las políticas respecto al valor razonable no tienen efecto en los estados financieros porque los valores en libros representan su mejor valor.

24. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y el 5 de abril de 2018, no se han presentado eventos posteriores que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros emitidos y/o que requieran ser revelados en notas.

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A los 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

ACTIVO	Nota	2017	US\$	2016	US\$
		S/		S/	
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo	7	2,981,050	919,581	187,417	53,779
Cuentas por cobrar a relacionada	8	5,461,179	1,682,951	-	-
Créditos tributarios	9	1,034,747	318,873	143,633	42,748
Otros activos corrientes		9,411	2,898	45,416	11,514
Total activo corriente		9,486,377	2,924,306	376,456	112,041
ACTIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por cobrar a relacionado	10	675,947	208,304	701,261	208,709
Inmuebles, maquinaria y equipos, neto	11	17,216,326	5,305,494	10,449,819	1,111,038
Activos por impuesto a la renta diferido	12	247,178	76,171	231,658	68,946
Total activo no corriente		18,139,451	5,589,969	11,382,728	3,390,693
Total activo		27,625,828	8,514,275	11,769,184	3,502,734
PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales	13	6,165,009	1,899,848	219,967	65,466
Cuentas por pagar a relacionada	14	-	-	683,200	203,333
Otros pasivos por pagar	15	574,697	177,102	3,767	1,716
Total pasivo corriente		6,739,706	2,076,950	906,934	270,515
Total pasivo		6,739,706	2,076,950	906,934	270,515
PATRIMONIO NETO	16				
Capital social		20,302,936	6,309,276	11,149,500	3,409,530
Resultados acumulados		586,183	187,100	(289,250)	(86,356)
Resultado por conversión de moneda		-	(54,051)	-	(190,955)
Total patrimonio neto		20,889,119	6,437,325	10,860,250	3,232,219
Total pasivo y patrimonio neto		27,628,825	8,514,275	11,769,184	3,502,734

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCION S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS Y DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		<u>\$/</u>	<u>US\$</u>	<u>\$/</u>	<u>US\$</u>
(GASTOS) INGRESOS PRE-OPERATIVOS					
Gastos de administración	17	(767,814)	(235,453)	(523,291)	(155,415)
Diferencia de cambio, nota	18	(101,645)	(31,170)	(13,408)	(3,973)
Otros ingresos	19	7,266,286	694,938	107,625	31,904
		<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Utilidad (perdida) antes del impuesto a la renta		1,396,797	428,335	(429,084)	(127,484)
IMPUESTO A LA RENTA	11	(521,364)	(158,879)	80,624	23,995
		<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Utilidad (perdida) neta		875,433	268,456	(348,460)	(103,489)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Diferencia en cambio proveniente de la conversión a dólares estadounidenses		-	136,904	-	51,602
		<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total resultados integrales		<u>875,433</u>	<u>405,360</u>	<u>(348,460)</u>	<u>(51,887)</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.S.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	CAPITAL ASIGNADO		RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDA	TOTAL PATRIMONIO NETO	
	S/	US\$	S/	US\$		S/	US\$
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	11,149,500	3,509,530	59,150	17,133	(242,557)	11,208,650	3,284,106
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados Integrales	-	-	(348,400)	(103,489)	-	(348,400)	(103,489)
Diferencia en cambio proveniente de la conversión a dólares estadounidenses	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	11,149,500	3,509,530	(289,250)	(86,356)	51,602	10,860,250	3,232,219
Nuevos aportes (Nota 16)	9,153,436	2,799,746	-	-	-	9,153,436	2,799,746
Utilidad neta	-	-	875,433	268,456	-	875,433	268,456
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia en cambio proveniente de la conversión a dólares estadounidenses	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	20,302,936	6,309,276	586,183	182,100	136,904	20,889,119	6,437,325

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.S.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Nota	2017 S/	US\$	2016 S/	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
Utilidad (pérdida) neta		875,433	268,456	(348,403)	(103,489)
Menos ajustes a la (pérdida) utilidad neta:					
Depreciación	10	296,813	91,468	178,498	53,124
Impuesto a la renta diferido	11	(15,523)	(4,759)	(80,624)	(23,995)
Efecto de conversión en impuesto a la renta diferido		-	(2,466)	-	(698)
Utilidad por venta de activos fijos		-	-	(9,411)	(2,659)
Pérdida de conversión en activos fijos	10		(110,324)		(38,184)
Diferencia en cambio por conversión de moneda		-	136,904		51,602
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:					
Incremento de cuentas por cobrar a relacionadas		(614,679)	(189,423)	-	-
Incremento de créditos tributarios		(891,109)	(276,125)	(112,789)	(33,711)
Incremento (disminución) de otros activos corrientes		16,003	10,616	(40,812)	(12,168)
Disminución de gastos pagados por anticipado		-	-	14,507	4,249
Incremento de cuentas por pagar comerciales		95,151	31,642	206,539	61,532
Incremento de otras cuentas por pagar		568,930	175,386	5,767	1,716
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		351,027	131,378	(166,730)	(52,661)

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Nota	2017 S/	US\$	2016 S/	US\$
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN					
Préstamos otorgados a relacionada		(4,824,186)	(1,493,123)	(701,261)	(208,709)
Compra de activos fijos	6 Y 10	(1,203,435)	(370,860)	(310,612)	(92,444)
Venta de activo fijo	9	-	-	107,669	31,902
		-----	-----	-----	-----
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(6,024,625)	(1,863,983)	(904,204)	(269,251)
		-----	-----	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO					
Préstamo recibido de relacionada	13	-	-	683,200	203,333
Amortización de préstamo	13	(683,200)	(203,333)	(49,935)	(11,701)
Recupido de relacionada	14	9,153,436	2,799,746	-	-
Aportes		-----	-----	-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		8,470,236	2,596,413	633,265	191,632
		-----	-----	-----	-----
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFFECTIVO		2,445,611	732,430	(447,670)	(130,300)
		-----	-----	-----	-----
SALDO DE EFFECTIVO AL INICIO	7	187,417	55,779	639,087	186,079
		-----	-----	-----	-----
SALDO DE EFFECTIVO AL FINAL	7	2,484,050	749,584	187,417	55,779
		-----	-----	-----	-----

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

I IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

A) Identificación

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, el 4 de mayo de 2015. Es una empresa de derecho privado que se rige por sus estatutos y la ley general de Sociedades.

Su domicilio (legal y fiscal), así como sus oficinas administrativas se encuentran Av. Las Regentitas Nro. 475, Dpto. 802 San Isidro, Lima.

La Compañía es subsidiaria de HERDOLZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. (en adelante la Matriz), domiciliada en Ecuador, quien posee el 99.99 por ciento de sus acciones.

La Matriz dicta las pautas operativas de la Compañía y esta reporta periódicamente sobre la marcha del negocio y aquellas operaciones financieras y de negocio que resultan relevantes para conocimiento de la Matriz.

B) Actividad económica

La Compañía tiene por objeto dedicarse a la ejecución directa y/o a través de consorcios, joint ventures o asociaciones de toda clase de obras de ingeniería ya sean viales, de construcción de líneas y/o de represas hidroeléctricas. Al 31 de diciembre de 2017 se encuentra en etapa pre-operativa, estimándose que inicio sus operaciones en el 2018. Su actividad durante el 2017 y 2016 estuvo dirigida a gestiones gerenciales y estudios de licitación para proyectos, a actividades administrativas y legales y a brindar servicios de alquiler de maquinarias a su empresa relacionada Herdolza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Perú (ante 19).

C) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía en abril de 2018 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los correspondientes al año 2016 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 2 de agosto de 2017.

2. POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Bases de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2017.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin reservas ni reservas.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.
- (iv) Los estados financieros adjuntos se presentan adicionalmente en dólares estadounidenses (moneda de presentación). Ver conversión a dólares estadounidenses en Nota 4.

(b) Nuevas normas legales contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia para el 2017 y aplican a la Compañía, se resumen a continuación pero ninguna de ellas tuvo efecto en los estados financieros.

NIC 7 - Modificaciones	Iniciativa de revelaciones (publicada en enero de 2017 y vigente en 2017).	Introduce requisitos de revelaciones adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios sobre pasivos relacionados a actividades de financiamiento.
NIC 12 - Modificación	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (publicada en enero de 2017 y vigente en 2017).	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no minuciosa su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerado relevante. Si estas estimaciones y juicios varían en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones que tienen riesgo de causar un ajuste, en relación a los estados financieros adjuntos, están referidas a:

- La estimación para inmuebles
- La vida útil y valor recuperable de los inmuebles, maquinaria y equipos
- La determinación del impuesto a la renta diferido
- La medición del valor razonable de activos y pasivos financieros

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

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, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(f) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

El criterio utilizado para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado que es similar a su valor nominal, es primero evaluar individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta ingresos varios en el estado de resultados.

(g) Inmuebles, maquinaria y equipos y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinaria y equipos, se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y si las hubiera, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimadas indicadas en la Nota 10. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil, los valores residuales y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorado con fiabilidad.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y prestará cuando empiece a operar y de los costos que incurre y se incurrirán para brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en soles, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. No obstante, los estados financieros se presentan adicionalmente en dólares estadounidenses, moneda de presentación, para efectos de información a accionistas. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de pasivos financieros en el estado de resultados.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar, préstamos a terceros y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si mediante técnicas de valoración, entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otros instrumentos financieros sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valoración de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los activos siguientes:

(i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados, incluye el efectivo.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable son registrados en el estado de resultados.

(f) **Préstamos y cuentas por cobrar**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar corresponden a cuentas por cobrar comerciales, a relacionada y otras cuentas por cobrar (incluido en otros activos corrientes) del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan excedido sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva, que en el caso de la Compañía es similar a su valor nominal por ser las cuentas de vencimiento a corto y mediano plazo.

(g) **Clasificación, reconocimiento y valoración de pasivos financieros**

A los pasivos financieros se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros al costo amortizado que comprende las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionada y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

(h) **Compensación de activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) **Baja de activos y pasivos financieros**

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Compañía ha transferido sus derechos de 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 y (iii) 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, ha transferido su control.

Al vender o retirar los inmuebles, maquinaria y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

(i) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles, maquinaria y equipos, es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros pueda no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

(ii) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(iii) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados en corrientes y no corrientes. Un activo es clasificado como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo, por un período mínimo de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación,
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación,
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes al período sobre el que se informa; o
No se tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos, los doce meses siguientes al período sobre el que se informa a la fecha de cierre.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

(b) Capital emitido

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

(c) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

(g) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo a cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables a la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos son reconocidos a medida que se devengan.

(h) Reconocimiento de gastos por diferencia de cambio y otros gastos

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, se reconocen como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(s) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferidos -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance, que consiste en determinar las diferencias temporarias entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias amortizables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias amortizables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias imposables.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realzado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(v) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas a los estados financieros cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros sólo cuando existe una obligación posible.

(6) Nuevas pronunciamientos contables

La Compañía decidió adoptar en el momento de su vigencia y no adoptar anticipadamente las normas e interpretaciones contables que fueron emitidas por el IASB y que serán efectivas a partir del 1 de enero de 2018 o en fecha posterior (Nota 21)

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y LA GESTIÓN DE CAPITAL

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés y de cambio, y la gestión de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es consciente de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, evalúa y mitiga los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por la Gerencia.

Se incluye el análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía (cuentas por cobrar y cuentas por pagar) para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados.

La sensibilidad ha sido preparada para el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 con los saldos de los activos y pasivos financieros a esas fechas.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones cuando estas vencen.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuente con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 60 días.

Los pasivos financieros de la Compañía tienen vencimiento de hasta 3 meses.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito corresponden principalmente a cuentas por cobrar a relacionadas y a un tercero. La Compañía opera con contrapartes y empresas relacionadas sólidas y solventes y por lo tanto no tiene mayor riesgo de crédito.

El riesgo en crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras. En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificación "A".

Riesgo de interés

El riesgo de interés es el riesgo que se da por cambios en las tasas de interés de activos y pasivos financieros. La Compañía no posee activos y pasivos financieros que generen intereses, por tanto no está afecto a este riesgo.

Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en solís. La exposición a los tipos de cambio proviene principalmente del efectivo que mantiene en entidades financieras, préstamos a terceros, cuentas por pagar comerciales y cuentas por cobrar y por pagar a relacionada, que están básicamente denominados en dólares norteamericanos. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de periodo.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares estadounidenses superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijo de por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2017 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3,238 para las operaciones de compra y S/ 3,245 para las operaciones de venta (S/ 3,352 para la compra y S/ 3,360 para la venta en el 2016).

Los activos y los pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes:

	2017.....	2016.....
Activos		
Efectivo	265,176	36,726
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,709,207	209,207
Otras cuentas por cobrar	-	1,000
	<u>1,974,483</u>	<u>246,933</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(1,819,817)	-
Cuentas por pagar a relacionada	-	(203,333)
Otras cuentas por pagar	(71)	-
	<u>(1,819,888)</u>	<u>(203,333)</u>
Posición activa neta	<u>154,595</u>	<u>46,600</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Gerencia de la Compañía no decide asumir el riesgo de cambio que generó esta posición, por lo que no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados. Durante el ejercicio 2017, la Compañía ha registrado una pérdida por diferencia de cambio de S/ 345,204 (S/ 119,740 en el 2016) y una ganancia por diferencia de cambio de S/ 242,835 (S/ 106,332 en el 2016). Ver Nota 18.

Se han asumido diversas hipótesis de variación del dólar con respecto al Sol al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del año con el tipo de cambio calculados de acuerdo a los porcentajes indicados más adelante. Estos porcentajes de variación se han basado en escenarios potencialmente probables de la evolución de la economía peruana y permiten conocer a la ganancia y pérdida de cambio del ejercicio. Como base se consideró el tipo de cambio promedio del año 2017 de S/ 3,261 y de S/ 3,375 para el 2016.

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la utilidad (pérdida) del año 2017 y 2016 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidenses en nuestros pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del dólar estadounidenses se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (Sol) según los porcentajes estimados del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en soles):

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (sol) según el porcentaje estimado del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en soles):

2017			2016		
Porcentaje de cambio	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la ganancia en el resultado del año	Porcentaje de cambio	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la ganancia en el resultado del año
+5%	3.261	25,207	+5%	3.375	7,364

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (sol) según el porcentaje del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en soles):

2017			2016		
Porcentaje de cambio	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la pérdida en el resultado del año	Porcentaje de cambio	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la pérdida en el resultado del año
-5%	3.261	(25,207)	-5%	3.375	(7,364)

Gestión de capital

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas y beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital.

La Gerencia de la Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Gerencia de la Compañía es recurrir a su mayor para financiar su capital de trabajo en el corto y mediano plazo. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones. No ha habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

4. METODOLOGÍA PARA LA CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN SOLES (MONEDA FUNCIONAL), A DÓLARES ESTADOUNIDENSES, (MONEDA DE PRESENTACIÓN)

Los estados financieros adjuntos en soles han sido convertidos a dólares estadounidenses siguiendo los procedimientos señalados a continuación:

- Los activos y pasivos monetarios y no monetarios al 31 de diciembre de 2017, excepto patrimonio, han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio de cierre a dicha fecha de S/ 3.245 por US\$ 1.00 para cuentas de activos y pasivos (S/ 3.360 al 31 de diciembre de 2016).
- Las partidas del patrimonio (excepto el resultado de ejercicio) fueron convertidas a sus equivalentes en dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción.

- c. Las partidas del estado de resultados fueron convertidas aplicando a los montos en soles el tipo de cambio promedio del año 2017 de S/ 3,26* (S/ 3,375 en el año 2016).
- d. El efecto del ajuste proveniente de la conversión a dólares estadounidenses, se presenta en otros resultados integrales (en el patrimonio neto).

3. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa considerando como tales el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categorías:

AL 31 de diciembre de 2017		AL 31 de diciembre de 2016			
	Activos financieros		Pasivos financieros		Total S/
	A valor razonable S/	Préstamos y cuentas por cobrar S/	Préstamos y cuentas por cobrar S/	al costo amortizado S/	
Activos					
Efectivo	2,984,050	-	-	-	187,417
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	6,137,126	701,261	-	701,261
Otros activos corrientes	-	9,403	45,406	-	45,406
	2,984,050	6,146,529	746,667	-	934,084
Pasivos					
Cuentas pagar comerciales	-	-	-	219,967	219,967
Cuenta por pagar a relacionada	-	-	-	683,200	683,200
Otras cuentas por pagar	-	-	-	5,767	5,767
	-	6,204,841	-	908,934	908,934

	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Activos financieros		Pasivos financieros		Activos financieros		Pasivos financieros	
	A valor razonable US\$	Préstamos y cuentas por cobrar US\$	Pasivos financieros al costo amortizado US\$	Total US\$	A valor razonable US\$	Préstamos y cuentas por cobrar US\$	Pasivos financieros al costo amortizado US\$	Total US\$
Activos								
Efectivo	919,584	-	-	919,584	55,779	-	-	55,779
Cuentas por cobrar a relacionada	-	1,891,255	-	1,891,255	-	208,709	-	208,709
Otros activos corrientes	-	2,898	-	2,898	-	13,514	-	13,514
	919,584	1,894,153	-	2,813,737	55,779	222,223	-	278,002
Pasivos								
Cuentas pagar comerciales	-	-	1,899,848	1,899,848	-	-	65,466	65,466
Cuenta por pagar a relacionada	-	-	-	-	-	-	203,333	203,333
Otras cuentas por pagar	-	-	12,275	12,275	-	-	1,716	1,716
	-	-	1,912,123	1,912,123	-	-	270,515	270,515

Jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de la medición al valor razonable se ha establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajuste) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que esté disponible.
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

El valor en libros del efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

En el caso de los activos a largo plazo, la tasa de interés del mercado no difiere de la tasa de interés utilizada por la Compañía; en consecuencia, el valor razonable de los activos financieros a largo plazo es similar a su valor en libros.

6. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

En el 2017 se adquirió maquinaria y equipos de su Matriz por un monto total de S/ 5,939,002, quedando pendiente de pago al 31 de diciembre de 2017 un importe de S/ 5,849,891, que se encuentra incluido en el rubro cuentas por pagar comerciales.

7. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	S/	US\$	S/	US\$
Fondos fijos	166	51	1,006	299
Cuentas corrientes bancarias (a)	2,983,884	919,599	186,411	55,480
	<u>2,984,050</u>	<u>919,650</u>	<u>187,417</u>	<u>55,779</u>

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en soles y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/	US\$ "Ver conversión en Nota 4"	2016 S/	US\$ "Ver conversión en Nota 4"
Corto plazo				
Persona natural (a)	4,846,501	1,493,528	-	-
Herdolza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Perú (b)	614,679	189,423	-	-
	5,461,179	1,682,951	-	-
Largo plazo				
BCI Corporación S.A. (c)	675,947	208,304	701,261	208,709

- (a) Corresponde a un préstamo otorgado a un relacionado US\$ 1,500,000, el cual no devenga intereses y se estima que se recuperará en el corto plazo.
- (b) Corresponde a facturas por vencer referidas al alquiler de maquinarias, son de vencimiento corriente, no devengan intereses y fueron cobradas en enero de 2018.
- (c) Corresponde a un préstamo otorgado a su relacionada en el 2016 por US\$ 709,707, para capital de trabajo, no devenga intereses y se estima que se recuperará en el 2019.

La evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas se lleva a cabo al cierre de cada ejercicio, la que consiste en el examen de la situación financiera de las entidades relacionadas y del mercado en que operan. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Gerencia de la Compañía estima que recuperará los saldos por cobrar a sus partes relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros no ha registrado ninguna estimación por deterioro.

9. CRÉDITOS TRIBUTARIOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/	US\$	2016 S/	US\$
Impuesto General a las Ventas (IGV) - créditos fiscal por recuperar (a)	1,034,742	318,873	102,584	30,531
Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN), por aplicar	-	-	41,049	12,217
	1,034,742	318,873	143,633	42,748

- (a) Se estima recuperar este impuesto con el título de operaciones cuando se emitan facturas con IGV.

En opinión de la Gerencia, no se requiere una estimación para cuentas de cobranza dudosas para los créditos tributarios, debido a que no existe riesgo de pérdidas por cuentas dudosas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

10. INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQUIPO, NETO

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro:

Año 2017	S/		US\$		
	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>Efecto de</u> <u>conversión</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>
COSTO DE:					
Terrenos	4,239,602	4,239,602	1,261,786	44,717	1,306,503
Edificaciones	6,465,439	7,160,570	1,924,238	68,193	2,206,647
Maquinaria y equipos	-	5,938,002	-	-	1,829,893
Muebles y enseres	-	308,219	-	-	94,983
Equipos diversos	-	111,978	-	-	34,508
	10,705,041	17,758,371	3,186,024	112,910	5,472,534
DEPRECIACIÓN					
ACUMULADA DE:					
Edificaciones	245,232	418,337	72,986	2,586	128,917
Maquinarias y equipos	-	123,708	-	-	38,123
	245,232	542,045	72,986	2,586	167,040
Valor neto	10,459,809	17,216,326	3,113,038	110,324	5,305,494

Año 2016	S/				US\$				
	Saldos iniciales	Adiciones	Ventas	Saldos finales	Saldos iniciales	Efecto de conversión	Adiciones	Ventas	Saldos finales
COSTO DE:									
Terrenos	4,239,602	-	-	4,239,602	1,242,192	19,594	-	-	1,261,786
Edificaciones	6,154,827	310,612	-	6,465,439	1,803,348	28,446	92,444	-	1,924,238
Unidades de transporte	107,864	-	(107,864)	-	31,604	498	-	(32,102)	-
	10,502,293	310,612	(107,864)	10,705,041	3,077,144	48,538	92,444	(32,102)	3,186,024
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:									
Edificaciones	72,127	173,105	-	245,232	21,133	334	51,519	-	72,986
Unidades de transporte	4,213	5,393	(9,606)	-	1,234	20	1,605	(2,859)	-
	76,340	178,498	(9,606)	245,232	22,367	354	53,124	(2,859)	72,986
Valor neto	10,425,953		(98,258)	10,459,809	3,054,777	48,184		(29,243)	3,113,038

- (a) La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Vida útil</u>
Edificaciones	32 años
Maquinarias y equipos	12 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de vehículos	10 años

- (b) El cargo anual por depreciación se ha registrado en el rubro gastos de administración (Nota 17).
- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Gerencia de la Compañía considera que no se requiere registrar ninguna pérdida por deterioro de los activos de extensa vida útil.
- (d) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

11. ACTIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación detallamos la determinación del saldo del rubro:

<u>Partidas temporarias</u>	<u>Saldo al inicio del año</u>		<u>Efecto de conversión</u>	<u>(Cargo)/abono al estado de resultados</u>		<u>Saldo al final del año</u>	
	<u>S/</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>S/</u>	<u>US\$</u>	<u>S/</u>	<u>US\$</u>
El activo diferido se ha generado por lo siguientes:							
Gastos por operativos activos tributariamente	104,592	31,120	1,108	49,069	15,399	154,561	47,631
Diferencia de tasa de depreciación de activos fijos	125,300	37,291	1,320	(39,717)	(12,239)	85,583	26,373
Provisión de servicios profesionales	1,766	525	43	5,268	1,595	7,034	2,167
Total	231,658	68,946	2,466	15,520	4,759	247,178	76,171

El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados se compone como sigue:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	S/	US\$	S/	US\$
Impuesto a la renta				
Corriente (Nota 20 (b))	(536,884)	(164,638)	-	-
Diferido	15,520	4,759	(80,624)	(23,995)
Total impuesto a la renta	(521,364)	(159,879)	(80,624)	(23,995)

A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria (teórica) (expresado en soles):

	<u>2017</u>	
		%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,396,797	100.00
Impuesto a la renta según tasa teórica	412,655	29.5
Efecto tributario neto por gastos no deducibles o ingresos no gravables;		
Diferencias permanentes	109,809	7.83
Gasto por Impuesto a la renta	521,364	37.33

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro.

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	Por vencer	US\$	Por vencer	US\$
S/			S/	
A terceros:				
Facturas	259,702	80,031	219,967	65,466
A Matriz:				
Formas				
Herridos Crespo				
Construcciones S.A.C.				
(Ecuador)	5,905,307	1,819,817	-	-
Total	6,165,009	1,899,848	219,967	65,466

Las facturas a terceros emitidas por proveedores, se originan principalmente por servicios de construcción y edificaciones de sus oficinas administrativas, están denominadas principalmente en soles. Tienen vencimiento corriente menor a 90 días, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

Las facturas a la Matriz corresponden a compras de maquinarias, están denominadas en dólares estadounidenses y tienen vencimiento corriente menor a 90 días.

Las transacciones con la relacionada se ha realizado en condiciones equivalentes a las que se aplican en transacciones con partes independientes. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no devengaron intereses y se liquidan en efectivo. No se ha prestado garantía alguna respecto a las cuentas por pagar a partes relacionadas.

Las facturas a terreno y la Matriz por vencer han sido pagados durante el primer trimestre del año siguiente.

13. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADA

Corresponden principalmente a un préstamo recibido en el 2016 de su relacionada Herdotta Crespo Construcciones S.A., Sucursal Perú por un importe de US\$ 203.333 destinado para capital de trabajo, no devengó intereses y fue cancelado en el año 2017.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	S/	US\$	S/	US\$
Impuesto a la renta de la				
Compañía por pagar	510,700	157,381	-	-
Otros menores	63,997	19,721	5,767	1,716
	<u>574,697</u>	<u>177,102</u>	<u>5,767</u>	<u>1,716</u>

15. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

16. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social.- Está representado por 20,302,936 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un sol por acción. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 habían 2 accionistas extranjeros.

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

<u>Participación</u>			<u>Número de</u>	<u>Total</u>
<u>individual del capital</u>			<u>accionistas</u>	<u>de participación</u>
	Hasta	1.00	1	0.01
De	99.01	a 100.00	1	99.99
			<u>2</u>	<u>100.00</u>

En Junta General de Accionistas del 15 de noviembre de 2017 se acordó aumentar el capital social mediante aportes dinerarios de la Matriz por S/ 9,753,436

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017		2016	
	S/	US\$	S/	US\$
Servicios prestados por terceros (a)	129,954	131,847	210,118	67,257
Depreciación (Nota 10)	296,813	91,458	178,498	53,124
Costo neto de enajenación (Nota 10)	-	-	98,258	29,243
Otros menores	41,047	12,125	36,417	10,791
	<u>767,814</u>	<u>235,430</u>	<u>523,291</u>	<u>160,415</u>

(a) Incluye principalmente servicios legales, tributarios y contables.

(b) En el 2016 correspondió el costo de enajenación de la venta de una unidad de transporte a un tercero. El ingreso por la venta ascendió a S/ 107,669 y se encuentra incluido en el rubro de otros ingresos. Ver Nota 19.

18. PÉRDIDA EN CAMBIO, NETA

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017		2016	
	S/	US\$	S/	US\$
Pérdida	(344,460)	(105,536)	(119,740)	(35,479)
Ganancia	242,835	74,455	106,377	31,506
	<u>(101,625)</u>	<u>(31,081)</u>	<u>(13,363)</u>	<u>(3,973)</u>

19. OTROS INGRESOS

Corresponde principalmente a ingresos por servicios de alquiler de maquinarias prestados a su empresa relacionada Heredia Crespo Construcciones S.A. Sucursal Perú por un monto total de S/ 2,266,094.

En el 2016 correspondió principalmente a la venta de una unidad de transporte a un tercero por S/ 107,669. El costo de enajenación ascendió a S/ 98,258 y se encuentra incluido en el rubro de gastos de administración. Ver Nota 17.

20. SITUACIÓN TRIBUTARIA

(a) La Administración Tributaria Peruana tiene la facultad de revisar, de ser el caso, cualquier impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2015 a 2017 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria.

Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria Peruana sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales reviviques. En caso de recibirse acotaciones fiscales, las mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según correspondo, son aplicados contra los resultados de los años en que se producen las liquidaciones definitivas.

- (b) El impuesto a la renta tributario del ejercicio 2017 de S/ 536,884 se ha determinado como sigue (expresado en soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	1,396,797
A) Partidas reconciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Ajuste por aplicación de las normas de preteritos de Utilidad	167,054
2. Gasto por liberalidad	7,481
3. Gastos no sustentados con comprobantes de pago	4,176
4. Otros gastos reparables	5,307
	184,018
B) Partidas reconciliatorias temporarias	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos pre-operativos	543,935
2. Provisión de servicios profesionales	23,643
	567,578
<u>Deducciones</u>	
1. Diferencias de tasas de depreciación utilizadas para propósitos financieros y tributarios	(134,633)
2. Otros	(5,963)
	(140,620)
Pérdida tributaria anastable de año anterior	(168,028)
Base para cálculo de impuesto a la renta	1,819,947
Impuesto a la renta corriente 29.5% (Nota 11)	536,884

La Gerencia de la Compañía ha determinado la materia imponible bajo el Régimen General del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación vigente en Perú, la que exige agregar o deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. El impuesto a la renta determinado por la Compañía es declarado y pagado en soles. Al 31 de diciembre de 2017 la tasa anual del impuesto a la renta es 29.5% (28% al 31 de diciembre de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene saldos acreedores con la Administración Tributaria relacionados con el impuesto a la renta por S/ 510,700 (Ver Nota 4).

- (c) La tasa del impuesto a la Renta aplicable a las empresas durante el ejercicio 2017 es de 29.5%. Si la empresa distribuye total o parcialmente dividendos o cualquier otra forma de distribución de sus utilidades que se adopten o se pongan a disposición a partir del 1 de enero de 2017 se le aplica una tasa adicional del 5% sobre el monto distribuido, a cargo de cada accionista, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Cabe señalar que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados obtenidos entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2016 que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades se les aplicará la tasa del 6.8%. Asimismo, se presumirá, sin admitir prueba en contrario, que la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades que se efectúa corresponde a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, más análogos.

Además, toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición infructuosa de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados (dividendos presuntos), están afectas a la tasa del impuesto a la Renta, a cargo de la empresa, de 5% durante 2017.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2017. En todo caso, cualquier modificación al respecto por las autoridades tributarias se reconocerá en el ejercicio que ocurra.

- (d) Las empresas que realizan transacciones con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales están sujetas a las reglas de Precios de Transferencia así como contar con la documentación e información que respalde dichas transacciones.

Mediante Decreto Legislativo 1317, suscrito el 31 de diciembre 2016, se establecieron diversos cambios en la normativa de Precios de Transferencia que posteriormente fueron reglamentados mediante Decreto Supremo No. 2331-2017-EF.

Así, para las transacciones realizadas durante 2017 con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales o territorios de baja o nula imposición, que deben ser declaradas durante 2018, corresponde presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Local. Este Reporte Local deberá ser presentado por aquellos contribuyentes sujetos a las reglas de Precios de Transferencia cuyos ingresos devengados en el ejercicio fiscal superen las 7,000 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) (\$/ 9,315,000), respecto de las transacciones que generen rentas gravadas y/o costos deducibles para la determinación del impuesto a la Renta. Mediante Resolución de Superintendencia la SUNAT podrá exigir el cumplimiento de la citada obligación a contribuyentes que tengan transacciones que generen rentas exoneradas o imfectas y costos o gastos no deducibles para la determinación del impuesto.

Para las transacciones realizadas a partir de 2017, que deban ser declaradas en 2018 por contribuyentes que formen parte de un Grupo cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable superen las 20,000 UIT (\$/ 81,000,000), se ha establecido la obligación de presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Maestro, que contendrá, entre otros, la estructura organizacional, la descripción del negocio o negocios y las políticas de precios de transferencia en materia de intangibles y financiamiento del Grupo y su posición financiera y fiscal.

Asimismo, la matriz domiciliada en el país de un grupo multinacional presentará, para las transacciones realizadas a partir de 2017 que deban ser declaradas en 2018, la declaración Jurada Informativa denominada Reporte País por País siempre que los ingresos, según los estados financieros consolidados que formule, derivados en el ejercicio gravable anterior al que corresponda la declaración, sean mayores o iguales a \$/ 2,200'000,000. Dicho reporte contendrá, entre otros, la información relacionada con la distribución global de los ingresos, impuestos pagados y actividades del negocio de cada una de las entidades pertenecientes al Grupo Multinacional que desarrollen su actividad en un determinado país o territorio.

21. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En aplicación de los párrafos 30 y 31 de la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", cuando una NIIF no está vigente, debe estimarse y evaluar el posible impacto de su aplicación en los estados financieros cuando ocurre por primera vez.

A continuación los cambios que regirán a partir del 1 de enero de 2018 o en fecha posterior:

NIIF 9	Instrumentos financieros (última fase publicada en julio de 2014) (Vigente a partir de 2018)	El sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y bajo el cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39
NIIF 15	Ingresos provenientes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) y sus modificaciones (publicada en abril de 2017) (Vigente a partir de 2018)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)
NIIF 16	Arrendamientos (Publicada en enero de 2016) (Vigente a partir de 2019)	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendamientos, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo)

NIC 40	Transferencia de una propiedad a.c desde una propiedad (vigente a partir de 2018)	Clarificación en relación a que el momento es el de cambio de uso
CLNIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (vigente a partir de 2018)	Clarificar la fecha de aplicación cuando se da un anticipo para un activo, gasto o ingreso

El efecto de que la Compañía aplique las normas que entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018 es el siguiente:

- a) NIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Efectiva a partir del periodo que se inicia el 1 de enero de 2018.

La Compañía durante este periodo ha evaluado preliminarmente los detalles e impactos de la aplicación de esta norma y en la etapa actual del análisis, aún en desarrollo, no se anticipan impactos contables significativos que afecten la periodicidad del reconocimiento de los ingresos ordinarios.

- b) NIF 9 - Instrumentos financieros

Efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

A la Compañía le aplica por las cuentas por cobrar a largo plazo.

En ambos casos las políticas respecto al valor razonable no tienen efecto en los estados financieros porque los valores en libros representan su mejor valor.

22. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y el 5 de abril de 2018, no se han presentado eventos posteriores que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros emitidos y/o que requieran ser revelados en notas.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL BOLIVIA
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	(7)	100,338	100,338
Activos por impuestos corrientes	(8)	3,613	1,623
Total activos corrientes		103,951	101,971
Total activos		103,951	101,971
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(9)	293	2,738
Cuentas por pagar relacionadas	(14)	45,356	73,649
Total pasivos		45,649	76,387
Patrimonio neto:			
Capital asignado	(10)	100,000	100,000
Resultados acumulados	(11)	(-2,998)	(33,916)
Total patrimonio neto		97,002	66,084
Total patrimonio neto y pasivos		103,951	101,971


Ing. César Torres
Gerente General


Deyanira Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL BOLIVIA
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2017	De Junio 24 a Diciembre 31, 2016
Gastos de administración	(12)	(6,525)	(17,119)
Énfitea operacional		(6,525)	(17,119)
Otros gastos	(13)	(3,163)	(16,797)
(Pérdida) del ejercicio antes de impuestos a las ganancias		(9,688)	(33,916)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente		-	-
(Pérdida) del ejercicio		(9,688)	(33,916)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Excluidos que no se rectifican al resultado del periodo:			
Reverses creditarios de los planes de pensiones de beneficios definidos		-	-
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		-	-
Resultado integral total del año		(9,688)	(33,916)


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Dayana Salazar
 Contadora General
 Reg. No. 12385

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL BOLIVIA
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

Resultados acumulados					
Nota	Capital asignado	(Pérdidas) Utilidad acumuladas	(Pérdida) Utilidad del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-	-
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-
Aporte inicial	100,000	-	-	-	100,000
Resultado integral total del año	-	-	(33,916)	(33,916)	(33,916)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	100,000	-	(33,916)	(33,916)	66,084
Transferencia a resultados acumulados	-	(33,916)	33,916	-	-
Ajustes	-	606	-	606	606
Resultado integral total del año	-	-	(9,688)	(9,688)	(9,688)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	100,000	(33,310)	(9,688)	(42,998)	57,002


Ing. César Torres
Gerente General


Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
SUCURSAL BOLIVIA
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:			
Pagos a proveedores y empleados		(11,407)	(16,514)
Otros gastos/ingresos, netos		(300)	(16,797)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación		(11,707)	(33,311)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por aportes de casa matriz			100,000
Efectivo recibido por obligaciones no financieras		11,707	33,649
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		11,707	133,649
(Disminución) aumento neto de efectivo		-	100,338
Efectivo el inicio del año		100,338	
Efectivo al final del año		100,338	100,338


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Dayanara Salazar
 Contadora General
 Reg. No. 17385

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA SUCURSAL Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. **Nombre de la entidad.**
"HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Sucursal Bolivia"
- b. **RUC de la entidad.**
316952029
- c. **Domicilio de la entidad.**
La Paz calle 15 esq. Av. Sánchez Bustamante No. Ketel Piso: 4 Calacoto 7791
Edificio: Torre Oficina: 402
- 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. Sucursal Bolivia, fue constituida el 12 de Julio del 2016. Según escritura pública 22 Junio del 2016, en la ciudad de La Paz Bolivia; destinada a la contratación, construcción, diseño, ejecución, operación mantenimiento de obras de ingeniería y proyectos de Infraestructura en todas sus ramas y especialidades, tales como, pero sin limitarse a: Obras viales, urbanas, edificaciones, puentes, puertos, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Sucursal 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

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

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 disposiciones emitidas 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
CINIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones"	1 de enero de 2018
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 periodos 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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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.

NIF 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.

CINIF 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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 Sucursal opera. La moneda funcional de la Sucursal es el Boliviano y la moneda de presentación es el Dólar de los Estados Unidos de América. Las diferencias de cambio se registran en los resultados de cada ejercicio.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Separado, 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.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6. Cuentas y documentos por pagar no relacionados / relacionados.

La Sucursal 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.7. 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 2016 asciende a 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del periodo en el que se genera.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- 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.

4.8. Patrimonio.

Capital asignado.- en este grupo contable se registra el aporte inicial realizado por la Matriz.

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.

4.9. Gastos.

En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Sucursal; 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.

4.10. 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.

4.11. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

5. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Sucursal 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 Sucursal, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La Sucursal 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 Sucursal 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 7 y 31), 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 Sucursal 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 Sucursal.

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	Mayor a 12 meses
Año terminado en diciembre 31, 2017:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	993	-

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

Total pasivos	46,349	
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	100,338	-
Total deuda neta	(53,989)	-
Total patrimonio neto	57,002	-
Índice de deuda - patrimonio neto	(94.71)%	-

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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 Sucursal 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.

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.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La Sucursal 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.

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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017
Bancos	(1)	100,338

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

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017
Crédito fiscal	3,013

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017
Proveedores locales	993

10. CAPITAL SOCIAL.

Con fecha 5 de Julio del 2016 se realizó el aporte inicial a la Sucursal Bolivia por USD 100,000 según decisión de Junta de Accionistas de fecha 8 de Enero del 2016.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

11. RESULTADOS ACUMULADOS.

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

Pérdidas acumuladas.-

La Ley 169 de 2011, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los tres ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Sucursal continuará como un negocio en marcha. La pérdida neta por el período terminado el 31 de diciembre de 2017 fue de 9,688 y presenta pérdidas acumuladas por 42,998.

El futuro de la Sucursal dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017
Honorarios	4,437
Gastos legales	2,088
	<u>6,525</u>

13. OTROS GASTOS E INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017
Intereses	(49)
Diferencia en cambio	349
Resultados por exposición a la inflación (1)	2,863
	<u>3,163</u>

- (1) Corresponde al ajuste por aplicación de la Norma de Contabilidad No 3 Estados Financieros a Moneda Constante conforme a lo dispuesto por el Servicio de Impuestos Nacionales mediante Resolución Normativa de Directorio No. 10 0004 08 del 18 de enero de 2018.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2017
<u>Cuentas por pagar relacionadas</u>	
Herdoiza Crespo Construcciones S.A.	45,356

15. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a los asesores legales, la Sucursal 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.

16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

Al 31 de diciembre de 2016, conforme el análisis de la normativa vigente la Sucursal no está obligada a la presentación de información de precios de transferencia por las operaciones con sus relacionadas del exterior.

17. SANCIONES.

Del Servicio Nacional de Impuestos.- No se han aplicado sanciones a la Sucursal o Administradores, por parte de la Concesionaria del Registro de Comercio de Bolivia Fundempresa durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

De otras autoridades administrativas.- No se han aplicado sanciones significativas a la Sucursal o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

18. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados (marzo 29 del 2017), 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.

INTERLAND TRANSPORTATION & CONSTRUCTION CORP.
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2017

Notes

ASSETS

Current assets:

Cash and cash equivalents	\$	11,593
Employee note receivable, current portion	8	34,268
Deposits and other		11,440

Total current assets \$ 57,291

Non-current assets:

Employee note receivable, long term portion	9	7,035
Property and equipment	4	121,076
Deferred tax asset	5	

Total non-current assets 128,111

TOTAL ASSETS \$ 185,402

LIABILITIES AND EQUITY

Current liabilities:

Payroll taxes	\$	16,919
Related party payable	10	22,000

Total current liabilities \$ 38,919

Stockholders' equity:

Common stock, \$10,000 par value - 200 shares authorized, issued and outstanding	7	200,000
Paid-in capital		67,491
Year-to-date Loss		(121,008)

Total stockholders' equity 145,483

TOTAL LIABILITIES AND EQUITY \$ 185,402

INILRLAND TRANSPORTATION & CONSTRUCTION CORP.
STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS
FROM AUGUST 1, 2017 (DATE OF INCEPTION) THROUGH DECEMBER 31, 2017

REVENUES	\$ 0
EXPENSES	
Employee salaries and benefits	
Salary expense	64,000
Employer taxes	5,127
Total employee salaries and benefits	<u>69,127</u>
Depreciation	<u>7,764</u>
Office expenses	
Office rent	23,354
Electricity	321
Internet expense	510
Janitorial expense	1,403
Telephone expense	49
Total office expenses	<u>25,639</u>
Other expenses	
Postage & courier	363
Advertising expense	1,200
Auto and truck expenses	364
Bank service charges	275
Gas expense	250
Insurance expense	1,418
Mobile and entertainment	1,350
Employee relocation expenses	1,325
Office supplies	4,589
Parking expense	1,331
Professional fees	10,000
Subscriptions	68
Transportation expense	700
Total other expenses	<u>29,958</u>
TOTAL EXPENSES	<u>121,008</u>
NET LOSS	\$ (121,008)
Retained earnings at start of year	0
RETAINED EARNINGS AT END OF YEAR	<u>\$ (121,008)</u>

See Independent Accountant's Consultation Report and
Accompanying Notes to Consolidated Financial Statements

INTERLAND TRANSPORTATION & CONSTRUCTION CORP
STATEMENT OF CASH FLOWS
FROM AUGUST 7, 2017 (DATE OF ACCEPTION) THROUGH DECEMBER 31, 2017

CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:

Net loss	\$ (121,008)
Adjustment to reconcile net loss to net cash provided by operating activities:	
Depreciation	2,784
Changes in assets and liabilities:	
(Increase)/decrease in:	
Other receivables	(41,293)
Other deposits	(11,740)
Increase/(decrease) in:	
Payroll taxes payable	16,319
NET CASH USED BY OPERATING ACTIVITIES	<u>(154,938)</u>

CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:

Additions to property and equipment	(123,360)
NET CASH USED BY INVESTING ACTIVITIES	<u>(123,360)</u>

CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:

Capital contributions	287,451
Shareholder loan	22,000
NET CASH PROVIDED BY FINANCING ACTIVITIES	<u>209,451</u>

NET INCREASE IN CASH 11,583

Cash at beginning of year

CASH AT END OF YEAR \$ 11,583

INTERLAND TRANSPORTATION & CONSTRUCTION CORP.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

NOTE 1 - GENERAL INFORMATION

Interland Transportation & Construction Corp. (the "Company") is a Florida corporation. The address of its registered office and principal place of business is 60 SW 13th St., Miami, FL. The Company was incorporated on August 7, 2017 and will operate a civil construction company in Miami-Dade County, Florida. It is owned 100% by an Ecuadorian Corporation.

NOTE 2 - BASIS OF PREPARATION AND ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standard for Small and Medium-sized Entities issued by the International Accounting Standard Board.

Cash Equivalents

For purposes of the statement of cash flows, the company considers all highly liquid investments with a maturity of three months or less when purchased to be cash equivalents.

Income Tax

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

The tax currently payable is based on taxable profit for the year.

Deferred tax is recognized on differences between the carrying amount of assets and liabilities in the financial statements and their corresponding tax bases (known as temporary differences). Deferred tax liabilities are generally recognized for all temporary differences that will result in taxable amounts in determining taxable profit (tax loss) of future periods when the carrying amount of the asset or liability is recovered or settled (taxable temporary differences). Deferred tax assets are generally recognized for all temporary differences that will result in amounts that are deductible in determining taxable profit (tax loss) of future periods when the carrying amount of the asset or liability is recovered or settled (deductible temporary differences) – but only to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which those deductible temporary differences can be utilized.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each reporting date and is adjusted to reflect the current assessment of future taxable profits. Any adjustments are recognized in profit or loss.

Deferred tax is calculated at the tax rates that are expected to apply to the taxable profit (tax loss) of the periods in which it expects the deferred tax asset to be realized or the deferred tax liability to be settled, on the basis of the tax rates that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

INTERLAND TRANSPORTATION & CONSTRUCTION CORP.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

NOTE 2 - BASIS OF PREPARATION AND ACCOUNTING POLICIES (continue)

Property and Equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation.

Depreciation is charged so as to allocate the cost of assets less their residual values over the estimated useful lives, using straight-line method. The following useful lives were used for the depreciation of property, plant and equipment.

Automobiles	8 years 25% residual
Furniture & Fixtures	10 years
Equipment	3 years
Leasehold improvements	10 years

Impairment of assets

At each reporting date, property, plant and equipment are reviewed to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If there is an indication of possible impairment, the recoverable amount of any affected asset (or group of related assets) is estimated and compared with its carrying amount. If estimated recoverable amount is lower, the carrying amount is reduced to its estimated recoverable amount and an impairment loss is recognized immediately in profit or loss.

Similarly, at each reporting date, inventories are assessed for impairment by comparing the carrying amount of each item of inventory (or group of similar items) with its selling price less costs to complete and sell. If an item of inventory (or group of similar items) is impaired, its carrying amount is reduced to selling price less costs to complete and sell, and an impairment loss is recognized immediately in profit or loss.

If an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (or group of related assets) is increased to the revised estimate of its recoverable amount (selling price less costs to complete and sell, in the case of inventories), but not in excess of the amount that would have been determined had no impairment loss been recognized (group of related assets) in prior years. A reversal of an impairment is recognized immediately in profit or loss.

Leases

Leases are classified as finance leases whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership of the leased asset to the Company. All other leases are classified as operating leases.

INTERLAND TRANSPORTATION & CONSTRUCTION CORP.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

NOTE 2 - BASIS OF PREPARATION AND ACCOUNTING POLICIES (continue)

Rights to assets held under finance leases are recognized as assets of the Company at the fair value of the leased property (or, if lower, the present value of minimum lease payments) at the inception of the lease. The corresponding liability to the lessor is included in the statement of financial position as a finance lease obligation. Lease payments are apportioned between finance charges and reduction of the lease obligation so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are deducted in measuring profit or loss. Assets held under finance leases are included in property, plant and equipment, and depreciated and assessed for impairment losses in the same way as owned assets.

Rental payments under operating leases are charged to profit or loss on a straight-line basis over the term of the relevant lease.

NOTE 3 - EMPLOYEE NOTE RECEIVABLE

In 2017, the Company entered into a loan agreement with its general manager in the amount of \$ 54,513 to provide for funds to assist in relocation. As of December 31, 2017, the balance of this loan was \$41,293. Such amounts will be repaid in installments as follows:

<u>Year ended December 31,</u>	
2018	\$ 34,258
2019	<u>7,035</u>
	41,293
Less current portion	<u>(34,258)</u>
Non-current portion	<u>\$ 7,035</u>

NOTE 4 - PROPERTY AND EQUIPMENT

Property and equipment consisted of the following at December 31, 2017:

Automobiles	\$ 85,530
Furniture & Fixtures	22,560
Equipment	1,634
Leasehold improvements	<u>13,636</u>
	123,360
Less accumulated depreciation and amortization	<u>(2,284)</u>
	<u>\$ 121,076</u>

NOTE 5 - DEFERRED TAX

The deferred tax assets are the tax effects of expected future income tax benefits relating to the net operating loss.

INTERLAND TRANSPORTATION & CONSTRUCTION CORP.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017

NOTE 5 - DEFERRED TAX (continue)

Management considers it improbable that taxable profits will be available against which the future income tax deductions can be utilized.

The following are the deferred tax liabilities (assets) as of December 31, 2017.

	<u>Federal</u>	<u>State</u>	<u>Total</u>
Total deferred tax asset	\$ 20,511	\$ 5,854	\$ 26,365
Less: Valuation allowance	<u>(20,511)</u>	<u>(5,854)</u>	<u>(26,365)</u>
Net deferred tax asset	\$ 0	\$ 0	\$ 0

There was no income tax expense (credits) in 2017.

NOTE 6 - COMMITMENTS UNDER OPERATING LEASES

On June 19, 2017, the Company entered into a one year agreement to rent an office under an operating lease. Rent expense for the year ended was \$23,354.

NOTE 7 - SHARE CAPITAL

Balances as at 31 December 2017 comprise 200 ordinary shares with par value 10,000 fully paid, issued and outstanding.

NOTE 8 - CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash on hand	\$ <u>11,593</u>

NOTE 9 - RELATED PARTY PAYABLE

As of December 31, 2017, related party payable consisted of an interest-free note payable, due to be repaid by December 31, 2018 in the amount of \$22,000. Due to the nature of the related party loan, the carrying value of the interest free note payable approximates fair value.

NOTE 10 - APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements were approved by the Board of Directors and authorized for issue on May 7, 2018.