INFRAINTEER INFRAESTRUCTURAS INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO AUDITADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

INFRAINTEER Infraestructuras Internacionales S.A. (en adelante "la Compañía"), fue constituida el 19 de marzo del 2013 y es una subsidiaria de CORSAN – CORVIAM CONSTRUCCIÓN S.A., una sociedad domiciliada en España. El objeto social de la Compañía es realizar por cuenta propia, de terceros, o asociada a terceros para la construcción de obras civiles entre las que se encontrarían, la gestión y ejecución, directa o indirecta, con medios propios o ajenos de viales, marítimas, públicas o privadas.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no realizó operaciones y en consecuencia no presenta ingresos ordinarios al cierre de cada año.

CONSORCIO DE LOS CUATRO RÍOS CUENCA

Se constituyó mediante Escritura Pública celebrada el 27 de junio de 2013. El Consorcio está conformado por las Sucursales en Ecuador de las sociedades españolas Infrainter Infraestructuras Internacionales S.A., Euskotren Participaciones S.A. y Cycasa, Canteras y Construcciones S.A., su objeto social es único y exclusivo y comprende objeto de llevar a efecto la ejecución del Proyecto Tranvía de Cuenca y demás obras y servicios, incluyendo aquellas ampliaciones, reformas y demás variaciones que respecto de los mencionados trabajos pudieran producirse por encargo de los partícipes del Consorcio.

Negocio en Marcha

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía presentó una pérdida neta por US\$. 830.252 y un déficit en el patrimonio neto del año por US\$. 468.432. Por su parte los Representantes de la Compañía informan que su principal accionista domiciliado en España, cuenta con la capacidad de solventar económicamente las deficiencias de capital social de la Compañía en Ecuador. Además, se esperan resultados positivos de la participación en el Consorcio de los Cuatro Ríos Cuenca.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros separados

Los estados financieros de INFRAINTEER Infraestructuras Internacionales S.A, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

INFRAINTER INFRAESTRUCTURAS INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO AUDITADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Electiva a partir</u>
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2018
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones en pagos por acciones – Enmiendas a la NIIF 2	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmienda a contratos de seguros y aplicación NIIF 9	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas transferencia de propiedades de inversión	1 de enero 2018
CNIIF 22	Interpretación transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipos	1 de enero 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y Joint Venture	1 de enero 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero 2019

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial

b) Traducciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que puedan resultar del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultado integral.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a: inversiones a corto plazo con vencimiento de hasta 90 días, fondos fijos y depósitos a la vista en instituciones financieras.

INFRAINTER INFRAESTRUCTURAS INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO AUDITADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Activos y pasivos financieros

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera principalmente por: cuentas por cobrar a partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Cuentas por cobrar a partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los pagos realizados a terceros a cuenta de partes relacionadas. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses.

INFRAINTER INFRAESTRUCTURAS INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO AUDITADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo: El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría.

- i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses.
- ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por: préstamos para capital de trabajo y pagos por terceros en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía, especificadas en el contrato se han eliminado.

f) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

g) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La Compañía no presentó provisiones para pago de impuesto a la renta por los años 2017 y 2016, debido a que en dichos años no realizó operaciones.

INFRAINTER INFRAESTRUCTURAS INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO AUDITADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

h) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

i) Negocio conjunto

Un participe en un negocio conjunto reconocerá su participación como inversión y contabilizará esa inversión utilizando el método de la participación en los estados financieros separados.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no realizó operaciones.

k) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- i) **Impuesto a la renta corriente:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración

INFRAINTER INFRAESTRUCTURAS INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO AUDITADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no realizó operaciones.

- ii) Provisiones: Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo.
- iii) Control sobre el Consorcio de los Cuatro Ríos de Cuenca: La Compañía tiene una participación del 28.50% en el Consorcio. Sobre la base de los acuerdos contractuales entre la Compañía y otros inversores. La Compañía puede definir si tiene o no el poder de dirigir las actividades relevantes del citado Consorcio.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía, cuando éstas sean habituales podrían estar expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones bancarias de prestigio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no mantuvo saldos por depósitos en bancos.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía.

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

(Ver página siguiente)

INFRAINTER INFRAESTRUCTURAS INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO AUDITADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA
 (Continuación)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVO		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Partes relacionadas	29,343	85,670
Otras cuentas por cobrar	835	4,107
	<u>30,178</u>	<u>89,777</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVO		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Proveedores	11,975	51,752
Partes relacionadas	377,942	377,942
Otras cuentas por pagar	928,647	27,484
	<u>1,318,564</u>	<u>457,178</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NOTA 6 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas tienen vencimiento de corto plazo, por las cuales no se han entregado garantías y no devengan intereses.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2017 y 2016 con las partes relacionadas. Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas transacciones fueron acordados entre ellas.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Isolux Ingeniería S.A.	Relacionada	Pago directo a proveedores	56,540	84,781
Consortio de los Cuatro Rios Cuenca	Relacionada	Resultado negocio conjunto	(803,954)	(124,693)

(Ver página siguiente)

INFRAINTER INFRAESTRUCTURAS INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO AUDITADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 6 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVO		
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
Consortio Cuatro Ríos Cuenca (1)	-	601,967
Isolux Ingeniería S.A. - Sucursal Ecuador	29,343	84,781
Consortio Isolux - Edemco	-	1,282
Total	<u>29,343</u>	<u>688,030</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVO		
<u>Cuentas y documentos por pagar</u>		
Consortio de los Cuatro Ríos Cuenca (1)	201,987	-
Aporte de Socios	376,865	376,866
Gastos diferidos	1,076	1,076
Total	<u>579,928</u>	<u>377,942</u>

(1) Corresponde al reconocimiento de los efectos anuales por la aplicación del método de la participación en negocios conjuntos. La composición del saldo se detalla en la Nota 10.

NOTA 7 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario (IVA)	33,564	27,887
Anticipo impuesto a la renta	-	773
Total	<u>33,564</u>	<u>28,660</u>

NOTA 8 – GASTOS POR SU NATURALEZA

(Ver página siguiente)

INFRAINTER INFRAESTRUCTURAS INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO AUDITADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 8 – GASTOS POR SU NATURALEZA
 (Continuación)

Un resumen de los gastos por su naturaleza, presentados en los estados financieros separados se muestran como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de administración	830.244	240.495
Total	<u><u>830.244</u></u>	<u><u>240.495</u></u>

Un detalle de los gastos por su naturaleza es como sigue.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Asesoría y honorarios	19.061	54.762
Gastos no deducibles	2.650	59.955
Otros	4.579	1.085
Participación en negocio conjunto	(1) 803.954	124.693
Total	<u><u>830.244</u></u>	<u><u>240.495</u></u>

(1) Ver nota 10

NOTA 9 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

El movimiento del pasivo por impuestos diferidos y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Amortización pérdida tributaria	59.729	59.729
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u><u>59.729</u></u>	<u><u>59.729</u></u>

Conciliación del gasto por impuesto a la renta

(Ver página siguiente)

INFRAINTER INFRAESTRUCTURAS INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO AUDITADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE
(Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto diferido		
Ajuste activo por impuesto diferido	-	14,520
Impuesto corriente		
Impuesto a la renta del año	-	(773)
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>-</u>	<u>13,747</u>

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta	(830,253)	(241,382)
(+) Gastos no deducibles	806,867	189,904
(-) Amortización de pérdidas tributarias	-	(65,908)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>(23,386)</u>	<u>(117,386)</u>
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo mínimo de impuesto	-	773
Impuesto a la renta determinado	-	773
(-) Anticipo pagado	-	(773)
Impuesto a la renta a pagar	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA 10 – NEGOCIO CONJUNTO

La Compañía mantiene la siguiente participación en un negocio conjunto.

CONSORCIO DE LOS CUATRO RIOS CUENCA

Se constituyó mediante Escritura Pública celebrada el 27 de junio de 2013. El Consorcio está conformado por las Sucursales en Ecuador de las sociedades españolas Infrainter Infraestructuras Internacionales S.A., Euskotren Participaciones S.A. y Cycasa, Canteras y Construcciones S.A., su objeto social es único y exclusivo y comprende objeto de llevar a efecto la ejecución del Proyecto Tranvía de Cuenca y demás obras y servicios, incluyendo aquellas ampliaciones, reformas y demás variaciones que respecto de los mencionados trabajos pudieran producirse por encargo de los partícipes del Consorcio.

(Ver página siguiente)

INFRAINTER INFRAESTRUCTURAS INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO AUDITADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 10 – NEGOCIO CONJUNTO
(Continuación)

El 8 de julio de 2013, el Consorcio suscribió con el Gobierno Autónomo Descentralizado (GAD) Municipal del Cantón Cuenca, el Contrato de Construcción del Patio Taller, preparación de la plataforma viaria e implementación de sistemas tecnológicos para soporte del sistema tranviario "Tranvía Cuatro Ríos". El 10 de noviembre de 2015, mediante Oficio No. 5969, el GAD Municipal del Cantón Cuenca autorizó la prórroga requerida a dicho Contrato fijando la nueva fecha de finalización el 31 de julio de 2016. El 31 de julio de 2016, mediante Oficio No. 3444, el Alcalde del Cantón Cuenca resolvió autorizar la prórroga requerida por 150 días a partir del 1 de agosto de 2016, en base a la cláusula novena numeral 9.03 del Contrato.

A continuación, se presenta el efecto de la aplicación del método de la participación en los presentes estados financieros separados de la Compañía.

Pérdida en negocio conjunto

	CONSORCIO DE LOS CUATRO RIOS CUENCA	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos operativos	420,463	18,632,765
Costo de ventas	<u>(1,532,274)</u>	<u>(13,615,165)</u>
Margen bruto	(1,111,811)	5,017,600
Gastos operativos	<u>(1,709,080)</u>	<u>(5,521,556)</u>
Pérdida operacional	(2,820,891)	(503,956)
Ajuste años anteriores	-	66,438
Pérdida neta del año	<u><u>(2,820,891)</u></u>	<u><u>(437,518)</u></u>
Porcentaje de participación de la Sucursal	28.50%	28.50%
Pérdida reconocida en el año	(803,954)	(124,693)
Proporcional de la pérdida del CONSORCIO	<u><u>(803,954)</u></u>	<u><u>(124,693)</u></u>

Conciliación de los resultados en negocios conjuntos

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	601,967	726,660
Efecto del año por ganancia (pérdida)	(803,954)	(124,693)
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u><u>(201,987)</u></u>	<u><u>601,967</u></u>

INFRAINTER INFRAESTRUCTURAS INTERNACIONALES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017, CON CIFRAS COMPARATIVAS NO AUDITADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 11 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía es de US\$. 2.000 y está dividido en 2.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense.

NOTA 12 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados (19 de marzo del 2018) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 13 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con autorización de fecha 19 de marzo del 2018 por el Representante legal de la Compañía.