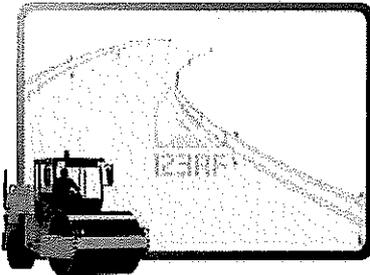


NOTAS EXPLICATIVAS
A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CONSTRUCTORA CIUDADRODRIGO S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares americanos)

IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA



La COMPAÑÍA DE TRANSPORTE DE CARGA CIUDAD RODRIGO C.A., se constituyó mediante escritura pública celebrada en la Notaría Publica Cuarta del cantón Manta, el 25 de Junio de 1984 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Manta el 21 de Agosto del 1984, con el número 195 bajo las leyes ecuatorianas, civiles, comerciales e industriales, con el objeto social de dedicarse a la actividad de Construcciones de Obras Civiles, construcción de calles, carreteras y puentes, proyectos Inmobiliarios. Posteriormente cambio su denominación social a CONSTRUCTORA CIUDADRODRIGO S.A. mediante escritura pública celebrada en la Notaría Publica Cuarta del cantón Manta el 15 de agosto del 2013 e inscrita en el Registro Mercantil de Manta el 23 de octubre del 2013. La Cía. Ciudad Rodrigo S.A. se encuentra registrada en la Superintendencia de Compañías con el Expediente # 45035.

CONSTRUCTORA CIUDADRODRIGO S.A., tendrá una duración de Cincuenta Años desde su inscripción en el Registro mercantil, pudiendo ser ampliado o reducido por resolución de la Junta General.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Las NIIF requieren la conciliación entre el efectivo y equivalente de efectivo al final del período revelado en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el balance de situación. La Compañía considera equivalentes de efectivo las inversiones con vencimiento a menos de 90 días:

Los saldos de efectivo y equivalentes no tienen restricciones.





Descripción	2017	2016
Caja Chica U.S. \$	11,661.47	1,827,832.00
Bancos	2,999,990.21	3,256,149.20
Inversiones	0.00	0.00
Total U.S. \$	<u>3,011,651.68</u>	<u>5,083,981.20</u>

Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2017, corresponden a saldos por cobrar de facturación de obras de construcción, alquiler de maquinaria y ventas de materiales pétreos las cuales no generan intereses, según el siguiente detalle:

- (1) Las cuentas a cobrar nacionales presentan la siguiente concentración:

Al 31 de diciembre de 2017:

No	Cliente	Saldo	Porcentaje
1	Cliente Relacionados	2,338,459.56	39.48%
2	Cliente No Relacionados	3,584,100.24	60.52%
			0.00%
			0.00%
SUMAN		<u>5,922,559.80</u>	<u>100.00%</u>

Cuentas por Cobrar Relacionadas	31-dic-17	
	US\$	%
Corto plazo:		
Disveca S.A.	171.695.64	7.34%
Petrovelca S.A.	134.415.07	5.75%
Transvelez S.A.	2'032.348.85	86.91%
Subtotal	<u>2'338.459.56</u>	

Cuentas por Cobrar No Relacionadas por vencimiento, las cuales no generan intereses:

Detalle	Saldo	Porcentaje
De 0 a 30 días	U.S. \$ 2,198,753.77	61.35%
De 30 a 90 días	813,784.98	22.71%
Mayor a 91 días	571,561.49	15.95%
Total U.S. \$	<u>3,584,100.24</u>	100.00%

Provisión Cuentas Incobrables

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al saldo de la estimación de los clientes cuyos créditos no van a ser recuperados, según el siguiente detalle:

Descripción	2017	2016
Saldo Inicial	U.S. \$ 4,043.57	4,043.57
(+) Estimaciones		0.00
(-) Baja de cuentas		0.00
(=) Saldo Final	<u>4,043.57</u>	<u>4,043.57</u>

Otras Cuentas por Cobrar

El detalle al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

Descripción	2017	2016
Otras Ctas. Cobrar Relacionados	U.S. \$ 2,169,253.35	1,259,629.02
Prestamos a Trabajadores	642,917.14	542,091.03
Otras cuentas por cobrar	292,186.69	256,873.95
Total U.S. \$	<u>3,104,357.18</u>	<u>2,058,594.00</u>

Morales

Inventarios

Al 31 diciembre del 2017 y 2016, el saldo que presenta la cuenta inventario corresponde a:

Descripción	2017	2016
Obra en construccion	U.S. \$ 2,517,964.74	3,415,585.28
Inventario Suministros y Materiales	0.00	0.00
Inventario de Repuestos	421,702.28	220,819.12
Total U.S. \$	<u>2,939,667.02</u>	<u>3,636,404.40</u>

Servicios y Otros pagos anticipados

Se desglosan las cuentas en la cuales la empresa ha efectuado avances de efectivo:

ANTICIPOS Y AVANCES

Anticipos A Proveedores del Exterior	89,002.63
Anticipos Transportista	64,183.86
Anticipo Varios	16,053.59
	<u>169,240.08</u>

Pagos de Impuestos Anticipados

El detalle al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

Descripción	2017	2016
Credito Tributario Renta	U.S. \$ 755,145.40	510,993.02
Credito Tributario Renta años anteriores	244,270.03	103,746.11
Impuestos Descontables por Auditorias	739,712.57	739,712.57
Credito Tributario IVA	361,269.33	887,893.97
Total U.S. \$	<u>2,100,397.33</u>	<u>2,242,345.67</u>

Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo son valorados a su costo original, a continuación, el detalle al 31 de diciembre 2017:

Juel

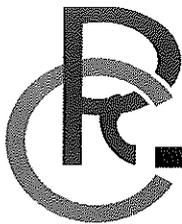


"CIA. CIUDAD RODRIGO S.A."
CONSTRUCCIONES

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (ACTIVOS FIJOS) TCR - DICIEMBRE 2017

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

	SALDO INICIAL	ADICIONES	BAJAS	VENTAS	REVALORIZACION	SALDO FINAL
VEHICULOS						
EQUIPO Y HERRAMIENTAS	8,217,532.64	700,419.64	-	350,764.28	-	9,268,716.56
MAQUINARIA Y EQUIPO	754,305.09	44,870.29	-	-	-	799,175.38
EQUIPO DE COMPUTACION	26,298,918.19	3,598,220.11	-	-	-	29,897,138.30
SOFTWARE	71,124.02	-	-	-	-	71,124.02
EDIFICIOS E INSTALACIONES	28,500.00	-	-	-	-	28,500.00
MUEBLES Y ENSERES	1,372,604.39	1,027,081.54	-	-	-	2,399,685.93
EQUIPO DE OFICINA	95,597.42	-	-	-	-	95,597.42
	84,449.45	-	-	-	-	84,449.45
SUB-TOTAL	36,923,031.20	5,370,591.58	-	350,764.28	-	42,644,387.06 (A)
DEPRECIACIONES						
VEHICULOS	6,049,689.34	914,475.24	-	329,284.54	-	6,684,880.04
EQUIPO Y HERRAMIENTAS	301,915.31	53,225.92	-	-	-	355,141.23
MAQUINARIA Y EQUIPO	10,291,579.36	2,598,510.18	-	-	-	12,890,089.54
EQUIPO DE COMPUTACION	58,385.24	-	-	-	-	58,385.24
SOFTWARE	26,900.91	-	-	-	-	26,900.91
EDIFICIOS E INSTALACIONES	496,895.44	43,473.14	-	-	-	540,368.58
MUEBLES Y ENSERES	91,678.89	-	-	-	-	91,678.89
EQUIPO DE OFICINA	29,504.79	7,027.34	-	-	-	36,532.13
SUB-TOTAL	-17,346,549.28	-3,616,711.82	-	329,284.54	-	-20,633,976.56 (B)
Otras Partidas de PPyE						
Terrenos	10,268,601.11	-	-	706,669.29	-	9,561,931.82
Estimacion acumulada deterioro Edificios	35,594.70	-	-	-	-	35,594.70
Construcciones en curso	933,522.33	93,559.21	-	1,027,081.54	-	0.00
SUB-TOTAL	11,168,528.74	93,559.21	-	-1,733,750.83	-	9,528,337.12 (C)
TOTAL ACTIVO:						31,538,747.62 (D)



"CIA. CIUDAD RODRIGO S.A."
CONSTRUCCIONES VIALES Y CIVILES



KM-2 VIA MANTA-ROCAFUERTE
Contiguo al Aeropuerto * Casilla 13-05-3851
Teléfs 2380900 - 2380976 - 2380871
Telefax: 2380900 - 2380998
MANTA - ECUADOR
E-MAIL: tor@ciudadrodrigo.com.ec
rmagno@ciudadrodrigo.com.ec
Pag Web: www.ciacladadrodrigo.com

Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle corresponde a:

Descripción		2017	2016
Intereses Bancarios y Comerciales diferidos por amortizar	U.S. \$	1.160.239,97	1.472.790,85
Seguros pagados por Anticipado L/P		1.456.785,16	902.378,95
Total U.S. \$		2.617.025,13	2.375.169,80

Inversiones en Acciones

La empresa mantiene inversiones en:

Descripción		2017	2016
Petrovelca S.A.	U.S. \$	262,480.06	262,480.06
Logopro S.A.		90,909.98	90,909.98
Buzios S.A.		400.00	400.00
Total U.S. \$		353,790.04	353,790.04

Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle corresponde a:

Descripción		2017	2016
Obligaciones Financieras Corto Plazo			
Obligaciones Financieras Bancarias C/P	U.S. \$	963,401.82	1,050,376.47
Obligaciones Comerciales Exterior C/P		369,296.77	464,609.23
Intereses Financieras Bancarias C/P		17,202.48	40,930.35
Intereses Comerciales Exterior C/P		17,967.62	53,016.53
Obligaciones Financieras Largo Plazo			
Obligaciones Financieras Bancarias L/P	U.S. \$	2,974,776.87	3,929,570.52
Obligaciones Comerciales Exterior L/P		58,854.37	449,660.67
Intereses Financieros Bancarios L/P		289,184.71	507,369.90
Intereses Comerciales Nacionales y Exterior L/P		2,261.57	20,345.92
Total U.S. \$		4,692,946.21	6,515,879.59

tor

Cuentas por Pagar a Proveedores

Al 31 de diciembre de 2017, corresponden al pago de materiales para la construcción, servicios de transporte, alquiler de maquinarias, que no generan intereses, según el siguiente detalle:

(1) Las cuentas a pagar nacionales presentan la siguiente concentración, entre sus principales proveedores:

Al 31 de diciembre de 2017:

No	Proveedor	Saldo	Porcentaje
1	ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A	13,438.07	0.29%
2	CANTERAS URUZCA S.A	2,240,713.43	47.64%
3	COMERCIAL MASTER S.A COMASTER	267,992.87	5.70%
4	CONAUTO C.A.	137,372.07	2.92%
5	CONSTRUCTORA LA ROCA CLR S.A.	40,847.75	0.87%
6	CONSTRUCTORA TRAMO S.A.	68,997.22	1.47%
7	DISMECTRA S.A.	266,223.99	5.66%
8	DITECA S.A.	564,847.09	12.01%
9	EQUITRANSA	53,351.35	1.13%
10	EXPODELTA S.A.	176,296.80	3.75%
11	GENERALI ECUADOR	759,290.41	16.14%
12	PROVEEDORES VARIOS	113,632.54	2.42%
SUMAN		4,703,003.59	100.00%

El detalle de vencimientos de saldos para las cuentas por pagar nacionales es el siguiente:

Detalle	U.S. \$	Saldo	Porcentaje
Sin Vencer	U.S. \$	2,687,569.22	57.15%
De 0 a 30 días		359,715.60	7.65%
De 30 a 90 días		298,467.11	6.35%
Mayor a 91 días		1,357,251.66	28.86%
Total U.S. \$		4,703,003.59	100.00%



KM-2 VIA MANTA-ROCAFUERTE
Contiguo al Aeropuerto * Casilla 13-05-3851
Teléfs 2380900 - 2380976 - 2380871
Telefax: 2380900 - 2380998
MANTA - ECUADOR
E-MAIL: tc@ciudadrodrigo.com.ec
rmagno@ciudadrodrigo.com.ec
Pag Web: www.ciacludadrodrigo.com

Obligaciones con la Administración Tributaria

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se refiere al siguiente detalle:

Descripción		2017	2016
Retencion Fuente por Pagar	U.S. \$	39,318.36	67,221.38
Declaracion mensual de IVA		108,144.55	137,472.49
Impuesto a liquidar proximo mes-IVA		0.00	0.00
Impuesto a La Renta		884,580.04	298,329.98
Total U.S. \$		<u>1,032,042.95</u>	<u>503,023.85</u>

Obligaciones con la Seguridad Social

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se refiere al siguiente detalle:

Descripción		2017	2016
Aportes IESS	U.S. \$	64,932.71	57,129.21
Aportes Fondos de Reserva		6,658.01	6,008.42
Prestamos Hipotecarios y Quirografarios		27,680.04	20,656.20
Total U.S. \$		<u>99,270.76</u>	<u>83,793.83</u>

Obligaciones con Empleados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se refiere al siguiente detalle:

Leal



KM-2 VIA MANTA-ROCAFUERTE
Contiguo al Aeropuerto * Casilla 13-05-3851
Teléfs 2380900 - 2380976 - 2380871
Telefax: 2380900 - 2380998
MANTA - ECUADOR
E-MAIL: tc@ciudadrodrigo.com.ec
rmagno@ciudadrodrigo.com.ec
Pag Web: www.ciadrodrigo.com

Descripción	2017	2016
Decimo Tercer Sueldo	227,341.86	223,647.18
Decimo Cuarto Sueldo	137,267.84	114,530.18
Vacaciones	298,470.83	232,348.87
15% Participacion De Trabajadores	593,574.36	468,372.06
Total U.S. \$	<u>1,256,654.89</u>	<u>1,038,898.29</u>

Otras Cuentas por Pagar Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2016 se refiere al siguiente detalle:

Descripción	2017	2016
Cuentas por Pagar Accionistas	U.S. \$ 300,000.00	0.00
Prestamos Pagar Cias.Relacionadas	896,555.08	743,053.53
Total U.S. \$	<u>1,196,555.08</u>	<u>743,053.53</u>

Otros Pasivos Corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 se refiere al siguiente detalle:

Descripción	2017
Cheques Girados Y No Cobrados	U.S. \$ 111,920.80
Valores Recibidos Para Terceros	185,489.91
Otras cuentas por pagar	247,487.99
Total U.S. \$	<u>544,898.70</u>

Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

Provisión Jubilación Patronal



"CIA. CIUDAD RODRIGO S.A."
CONSTRUCCIONES VIALES Y CIVILES



KM-2 VIA MANTA-ROCAFUERTE
Contiguo al Aeropuerto * Casilla 13-05-3851
Teléfs 2380900 - 2380976 - 2380871
Telefax: 2380900 - 2380998
MANTA - ECUADOR
E-MAIL: tcr@ciudadrodrigo.com.ec
rmagno@ciudadrodrigo.com.ec
Pag Web: www.ciadrodrigo.com

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía tiene la política de registrar la jubilación patronal en los resultados del año en que se paguen.

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Concepto		Saldo al 31/12/16	Aumento Actuarial	Liquidación Renuncia	Liquidación Pago	Saldo Final al 31/12/17
De 1 a 10 años	U.S. \$	178,600.75	0.00	0.00	0.00	178,600.75
Más de 10 años		200,355.65	0.00	0.00	0.00	200,355.65
Total	U.S. \$	378,956.40	0.00	0.00	0.00	378,956.40

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

El movimiento de la reserva para desahucio al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Concepto		Saldo al 31/12/16	Aumento Actuarial	Liquidación Renuncia	Liquidación Pago	Saldo Final al 31/12/17
De 1 a 25 años	U.S. \$	63,163.33	0.00	-17,153.23	0.00	46,010.10
Más de 25 años		38,833.61	0.00	0.00	0.00	38,833.61
Total	U.S. \$	101,996.94	0.00	-17,153.23	0.00	84,843.71

Forcel

Anticipos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se refiere al siguiente detalle:

Descripción	2017	2016
Anticipo de Clientes	U.S. \$ 1,324,745.30	6,908,373.68
Anticipo sobre Contratos Obras	9,697,057.14	13,624,119.19
Anticipos Clientes Urbanizaciones	704,059.32	1,291,072.72
Total U.S. \$	<u>11,725,861.76</u>	<u>21,823,565.59</u>

Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social está constituido por 10.636.631 acciones ordinarias respectivamente, totalmente pagadas de 1 dólar cada una.

Reservas

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Superávit por Revaluación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se refiere al siguiente detalle:

Descripción	2017	2016
Superavit Revaloriz. / Terrenos	U.S. \$ 7,414,484.82	7,414,484.82
Superavit Revaloriz. / Edificios	439,800.11	439,800.11
Total U.S. \$	<u>7,854,284.93</u>	<u>7,854,284.93</u>

Resultado Acumulado por Adopción NIIF

Los ajustes resultantes según el párrafo 10 NIIF 1 han surgido de transacciones pasadas al periodo de transición; por lo tanto, se reconoció los ajustes en la fecha de transición, directamente a las ganancias acumuladas según el párrafo 11 NIIF 1.



KM-2 VIA MANTA-ROCAFUERTE
Contiguo al Aeropuerto * Casilla 13-05-3851
Teléfs 2380900 - 2380976 - 2380871
Telefax: 2380900 - 2380998
MANTA - ECUADOR
E-MAIL: tr@ciudadrodrigo.com.ec
rmagno@ciudadrodrigo.com.ec
Pag Web: www.cia ciudadrodrigo.com

Ventas

Las ventas de la Compañía se originan en la construcción de obras civiles, servicios de alquiler de maquinaria pesada para la construcción. En los periodos de un año terminados el 31 de diciembre las ventas se detallan así:

Ventas de Bienes 12%	U.S. \$	59,563,407.80	38,483,576.96
Ventas de Bienes 0%		813,234.84	124,780.23
Ventas de Servicios 12%		2,013,862.37	2,784,360.35
Ventas de Servicios 0%		0.00	179.85
Dividendos		0.00	0.00
Total U.S. \$		<u>62,390,505.01</u>	<u>41,392,897.39</u>

(1) El detalle de ventas operacionales corresponde como sigue:

Detalle por Grupo de Servicio		2017	2016
Construccion de Obras	U.S. \$	53,275,119.36	34,399,297.61
Servicios de Transporte		0.00	179.85
Alquiler de Maquinarias		2,013,862.37	2,784,360.35
Urbanizacion y Vivienda		813,324.84	124,780.23
Venta de Materiales Petreos		6,288,288.44	4,084,279.35
Dividendos Compañías Relacionadas		0.00	0.00
Total U.S. \$		<u>62,390,595.01</u>	<u>41,392,897.39</u>

Costo

En los años terminados el 31 de diciembre el costo de ventas se compone de la siguiente manera:

Pavel



KM-2 VIA MANTA-ROCAFUERTE
Contiguo al Aeropuerto * Casilla 13-05-3851
Teléfs 2380900 - 2380976 - 2380871
Telefax: 2380900 - 2380998
MANTA - ECUADOR
E-MAIL: ter@ciudadrodrigo.com.ec
rmagno@ciudadrodrigo.com.ec
Pag Web: www.ciadrodrigo.com

Detalle		2017	2016
Costos de Materias Primas	U.S. \$	25,077,619.44	16,243,408.37
Importaciones de Bienes No producidos		0.00	45,722.52
Mano de obra directa		2,585,401.69	1,680,837.95
Mano de obra indirecta		1,119,543.96	1,217,591.79
Costos Indirectos		26,473,511.52	18,532,218.15
Inventario Inicial		3,415,585.28	3,816,415.85
Inventario Final		-2,517,964.74	-3,415,585.28
Total U.S. \$		56,153,697.15	38,120,609.35

Gastos de Ventas y Administración

En los años terminados el 31 de diciembre, los gastos administrativos fueron como sigue:

Detalle		2017	2016
Sueldos y Beneficios Sociales	U.S. \$	711,046.83	596,447.42
Depreciaciones		0.00	-
Impuestos y Contribuciones		150,744.11	77,122.89
Bienes y Servicios Generales		520,000.95	309,779.15
Gastos de Mantenimiento		32,685.87	55,342.24
Gastos de Gestion y Viaje		95,338.23	21,908.55
Otros Gastos		212,155.56	132,835.25
Total U.S. \$		1,721,971.55	1,193,435.50

Ingresos No Operacionales

El detalle de ingresos operacionales el detalle es como sigue:

Detalle		2017	2016
Intereses Ganados	U.S. \$	21,083.46	1,037.33
De Compañías de Seguros		243,019.04	611,889.04
Arriendos		529,534.57	1,390,017.93
Utilidad en Inversiones		0.00	-
Utilidad en Venta de Activos Fijos		163,350.98	14,521.21
Otros Ingresos		1,041.98	0.20
Total U.S. \$		958,030.03	2,017,465.71

Otros Gastos

En los períodos de un año terminados el 31 de diciembre esta cuenta incluye:

Detalle		2017	2016
Gastos Financieros	U.S. \$	198,458.21	209,730.00
Intereses bancarios locales		370,185.10	338,723.94
Intereses a Terceros		222,459.97	103,420.68
Iva cargado al Gasto		73,134.30	24,415.90
Perdida en inversiones en asociadas		0.00	0.00
Perdida En Venta De Activos		0.00	138,125.00
Gastos Netos		651,466.35	159,422.35
Total U.S. \$		1,515,703.93	973,837.87

Impuesto a las Ganancias

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera:

Concepto		2017	2016
Utilidad Contable	U.S. \$	3,957,162.41	3,122,480.38
(-) 15% Participación Trabajadores		593,574.36	468,372.06
(+) Gastos no Deducibles		1,381,514.98	155,221.84
(-) Otras Exenciones		0.00	489,557.54
(=) Utilidad Gravable		4,745,103.03	2,319,772.62
Tasa de Impuesto		22%	22%
Impuesto a la Renta Causado (1)		884,580.04	298,329.98
Impuestos Diferidos del año		0.00	-
Impuesto a las Ganancias		884,580.04	298,329.98

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por recuperar fue la siguiente:

Concepto		2017	2016
Impuesto a la Renta Causado	U.S. \$	884,580.04	376,237.89
(-) Anticipo pagado del ejercicio fiscal corriente		-199,308.43	-
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores		-134,755.13	-72,139.12
(-) Retenciones en la Fuente		-755,145.40	-510,993.02
Impuesto a la Renta por Pagar/Credito		-204,628.92	-206,894.25

[Handwritten signature]

Activo por Impuesto a la Renta Diferido

Los efectos fiscales de las diferencias temporales que se originaron al 31 de diciembre sobre los activos de impuesto sobre la renta diferido son los siguientes:

Activos por Impuesto a la Renta Diferido		Saldo 31/12/16	Aumento	Disminución	Saldo 31/12/17
Provisión Jubilación Patronal (a)	U.S. \$	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	U.S. \$	0.00	0.00	0.00	0.00

(a) Corresponde al efecto neto entre el activo por Impuesto Diferido de la estimación por jubilación patronal personal con menos de 10 años, la estimación esperada según NIIF y la estimación que permite la normativa fiscal, según el siguiente detalle:

i. Movimiento de provisión hasta 10 años:

Concepto		2017	2016
Saldo inicial provisión acumulada hasta 10 años	U.S. \$	-	-
Gasto del Año		-	-
Traslado provisión a 10 años			
Renuncia a Trabajadores		-	-
Saldo al final del periodo		-	-

ii. Movimiento Impuesto diferido provisión hasta 10 años:

Concepto		2017	2016
Saldo inicial provisión acumulada hasta 10 años	U.S. \$	-	-
Gasto del Año tasa del 22%		-	-
Traslado provisión a 10 años			
Renuncia a Trabajadores			
Saldo al final del periodo		-	-

Nota Contratos

Los principales contratos de la CONSTRUCTORA CIUDADRODRIGO S.A. se detallan a continuación:

(a) Contrato de arrendamiento

Cía. Ciudad Rodrigo mantiene arrendamientos operativos con la empresa Petrovelca S.A. y Transvelez S.A., estos arrendamientos se clasifican como operativos ya que no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. En concordancia a esta política la empresa mantiene un arrendamiento operativo y las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen a resultados de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento. Los pagos del arrendamiento se reconocen al ingreso y reducción de la obligación del arrendamiento.

Nota Contingencias

Revisión de autoridades tributarias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y del impuesto sobre las ventas de los años 2017, 2016, y 2015 están abiertas a revisión por parte de las autoridades fiscales, por lo que existe una posible contingencia por la interpretación que las autoridades fiscales pudieran hacer diferentes a como la Compañía ha aplicado las leyes impositivas. La administración considera que ha interpretado y aplicado correctamente las regulaciones sobre impuestos durante esos años.

Aportes a la Seguridad Social

Los pagos por aportes a la Seguro Social y entidades relacionadas están sujetos a revisión por parte de esas entidades estatales.

Juicios en contra de la entidad según criterio del asesor legal

A la fecha no se encuentra situaciones contingentes de juicios en contra de la entidad según el criterio legal del asesor jurídico.



