

OBRACIV CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
CON EL INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES



Firma Miembro de IMPACT INTERNATIONAL Ltd, ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



OBRACIV CIA. LTDA.

Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017

Con el informe de los Auditores Independientes

Índice del Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes
Estado de Situación Financiera Consolidado
Estado de Resultados Integrales Consolidado
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

- US\$ NIF
- Dólares estadounidenses
- Normas Internacionales de Información Financiera
- Grupo/Entidad
- OBRACIV CIA. LTDA.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta de Socios:
OBRA CIV CIA. LTDA.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de OBRA CIV CIA. LTDA. Y SUBSIDARIA que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los estados de resultados integrales de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros de OBRA CIV PERU CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2017, no han sido auditados.

2. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de OBRA CIV CIA. LTDA. Y SUBSIDARIA, al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio o sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados financieros.
4. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA).
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Otra información distinta a los estados financieros separados e informe de auditoría

6. La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe anual del Gerente, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.
7. Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma. En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual del Gerente y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.
8. Basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que no existen inconsistencias materiales de esta información que debamos reportar.

Párrafo aclaratorio

9. Como se explica en la Nota 2 g), la Administración de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, continúa evaluando el impacto de la aplicación de la NIIF 15 en los estados financieros de la Compañía. Dado lo anterior, a la Administración no le ha sido posible proporcionar una estimación razonable de los efectos de la aplicación de la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" hasta que un examen detallado haya sido completado.
10. Nuestra opinión no es calificada por este asunto. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Responsabilidad de la Gerencia del Grupo sobre los estados financieros

11. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.
12. En la preparación de estos estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Gerencia intente liquidar el Grupo o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.
13. La Gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero del Grupo.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

14. Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual (o en su conjunto), podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

15. Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede aplicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión de control interno.
- Obtendremos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la Gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que el Grupo cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
- Hemos comunicado a la Gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Quito, Ecuador
30 de marzo de 2018

Batallas & Batallas
BATALLAS & BATALLAS AUDITORES CIA. LTDA.
Firma miembro de IMPACT
INTERNATIONAL ENGLAND
RNAE 456
RMV 2012.1.14.00071

William R
Ingeniero Washington Batallas
RNCPA 27.177
Representante Legal

ORRACIV CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2017
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Nota	2017	2016
Diciembre 31,				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7		653,412	1,017,664
Cuentas por cobrar comerciales	8		205,052	64,707
Compañías relacionadas	9		1,087,778	1,002,873
Otras cuentas por cobrar no comerciales	10		704,882	1,107,367
Activos por impuestos corrientes	11		84,900	86
Gastos pagados por adelantado	12		27,731	27,200
Total activos corrientes			2,763,755	3,219,897
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	13		4,443,037	2,949,192
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	14		108,783	-
Total activos no corrientes			4,551,820	2,949,192
Total activos			7,315,575	6,169,089
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	15		399,823	516,123
Proveedores	16		392,078	346,119
Partes relacionadas	9		488,869	1,561
Otras cuentas por pagar	17		1,270,580	975,269
Obligaciones laborales	18		108,616	82,531
Impuestos por pagar	11		138,873	250,093
Impuesto a la Renta por Pagar	20		16,158	1,018
Total pasivos corrientes			2,814,997	2,172,714
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	15		524,752	358,714
Provisiones por beneficios a empleados	19		243,662	219,136
Otros pasivos no corrientes	-		-	30,441
Pasivos por impuestos diferidos	20		21,070	21,764
Total pasivos no corrientes			789,484	630,055
Total pasivos			3,604,481	2,802,769
Patrimonio (Véase Estado Adjunto)	21		3,711,094	3,366,320
Total Pasivo y Patrimonio			7,315,575	6,169,089

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

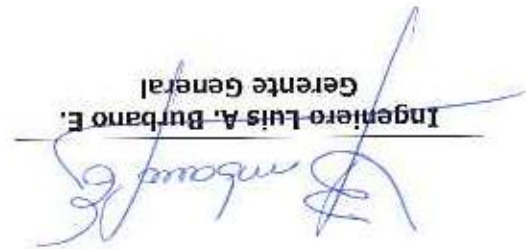
Ingeniero Luis A. Burbano E.
 Gerente General

Doctora Nancy Alimacaña
 Contadora

ORBRACIV CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
		Diciembre 31,	
Ingresos ordinarios	22	5,558,797	7,213,164
Costo de producción y servicios	23	(4,106,157)	(5,856,573)
Utilidad bruta		1,452,640	1,356,591
Gastos de administración y ventas	23	(994,383)	(953,120)
Otros ingresos y gastos, neto		2,451	55,772
Utilidad operativa		460,708	459,243
Ingresos financieros	24	11,294	1,485
Gastos financieros	24	(146,126)	(144,740)
Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	14	107,362	-
Utilidad antes de impuestos		433,238	315,988
Impuesto a la renta	20	(90,092)	(116,340)
Utilidad neta		343,146	199,648

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ingeniero Luis A. Burbano E.
 Gerente General


 Doctora Nancy Almacaña
 Contadora

OBRACIV CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados Acumulados			Total
	Capital social	Capital	legal	Resultados Acumulados	Aplicación NIIF	Resultado del Ejercicio	
Al 31 de diciembre de 2015	2,426,493	590	147,593	330,193	122,841	138,962	3,166,672
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	138,962	-	(138,962)	-
Apropiación de Reserva Legal	-	-	6,538	(6,538)	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	199,648	199,648
Al 31 de diciembre de 2016	2,426,493	590	154,131	462,617	122,841	199,648	3,366,320
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	199,648	-	(199,648)	-
Incremento de capital	201,241	-	-	(201,239)	-	-	2
Apropiación de Reserva Legal	-	-	10,592	(10,592)	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	343,146	343,146
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	1,626	1,626
Al 31 de diciembre de 2017	2,627,734	590	164,723	450,434	122,841	344,772	3,711,094

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

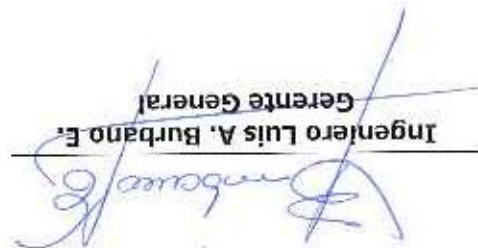

 Ingeniero Luis A. Burbano E.
 Gerente General


 Doctora Nancy Almacaña
 Contadora

ORRACIV CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota		2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros a clientes y compensaciones			
Pago a proveedores			
Pago a empleados			
Pago de Intereses			
Pago Impuestos			
Efectivo neto proveniente por actividades de operación		1,154,398	2,437,846
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Flujo utilizado en adquisición de propiedad, planta y equipo			
Flujo generado por venta de propiedad, planta y equipo			
Flujo utilizado en inversión en subsidiarias y negocios conjuntos			
Efectivo neto (utilizado) proveniente por actividades de inversión		(1,972,416)	16,562
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Flujo provisto (utilizado) por préstamos bancarios (neto)			
Flujo provisto (utilizado) por operaciones con Compañías Relacionadas			
Efectivo neto proveniente (utilizado) por actividades de financiamiento		453,766	(1,685,612)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
(Disminución) Incremento neto del año			
Saldo al Comienzo del año			
SALDO AL FINAL DEL AÑO		653,412	1,017,664

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ingeniero Luis A. Burbano E.
 Gerente General


 Doctora Nancy Alimacana
 Contadora

ORRACIV CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Coniliación)
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
 Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2017	2016
	Diciembre 31,	

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta y resultado integral del año 343,146 199,648

Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:

Depreciación del año	13	477,150	456,281
Utilidad en venta de vehículos (neto)	-	-	(55,772)
Jubilación patronal y desahucio	19	24,526	24,016
Provisión de deterioro de cuentas incobrables	8	9,394	15,455
Impuestos diferidos y otros	20	(694)	11,318
Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	(107,362)	-
Baja de propiedad, planta y equipo	-	-	16,683
Otros	-	16,271	-

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar	359,367	2,136,575
Provisión de ingresos	(192,695)	782,489
Impuestos	(81,814)	-
Inventarios	-	35,884
Otras cuentas por cobrar	369,272	10,511
Proveedores	89,905	(485,042)
Anticipos clientes	318,421	168,034
Impuestos por pagar	(96,080)	(20,014)
Pasivos acumulados	26,085	(102,383)
Otras cuentas por pagar	(97,494)	(755,837)
Total cambios en activos y pasivos	391,967	1,770,217

Efectivo neto proveniente por actividades de operación

1,154,398 2,437,846

Ingeniero Luis A. Burbano E.
 Gerente General

Doctora Nancy Almacaña
 Contadora

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

CONTENIDO

Nota 1 - Entidad que reporta	7
Nota 2 - Bases de la preparación de los estados financieros	7
(a) Declaración de Cumplimiento	7
(b) Bases de Medición	7
(c) Bases de consolidación	7
(d) Moneda Funcional y de Presentación	8
(e) Negocio en Marcha	8
(f) Uso de Juicios y Estimados	9
(g) Nuevos pronunciamientos contables	9
Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables	14
Nota 4 - Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos	22
Nota 5 - Estimados y criterios contables significativos	24
Nota 6 - Calidad crediticia de los activos financieros	25
Nota 7 - Efectivos y equivalentes del efectivo	25
Nota 8 - Cuentas por cobrar comerciales	26
Nota 9 - Compañías relacionadas	27
Nota 10 - Otras cuentas por cobrar	27
Nota 11 - Impuestos	28
Nota 12 - Gastos pagados por adelantado	28
Nota 13 - Propiedad, planta y equipo	29
Nota 14 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	32
Nota 15 - Obligaciones financieras	34
Nota 16 - Proveedores	35
Nota 17 - Otras cuentas por pagar	35
Nota 18 - Obligaciones laborales	36
Nota 19 - Provisiones por beneficios a empleados	36
Nota 20 - Impuestos	38
Nota 21 - Patrimonio de los socios	39
Nota 22 - Ingresos operacionales	39
Nota 23 - Costos y gastos por naturaleza	40
Nota 24 - Ingresos y gastos financieros	41
Nota 25 - Salidos y transacciones con compañías relacionadas	41
Nota 26 - Instrumentos financieros	43
Nota 27 - Contingencias	43
Nota 28 - Eventos subsiguientes	43
Nota 29 - Aprobación de los estados financieros	43

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía comprada. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, se reconsiderará la identificación y medición de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición, así como la medición del costo de la adquisición, la diferencia, que continúa existiendo, se reconoce directamente en el estado de resultados integrales.

El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición.

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. Para contabilizar la adquisición de subsidiarias por el Grupo se utiliza el método de adquisición.

Subsidiarias son todas las entidades sobre las que OBRA CIV CIA, LTDA., tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación del negocio que, generalmente, viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si OBRA CIV CIA, LTDA. controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos.

Subsidiarias

(c) Bases de consolidación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards 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.

(a) Declaración de Cumplimiento

Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros

OBRA CIV CIA, LTDA. fue constituida en la República del Ecuador, según escritura pública del 27 de febrero de 1995, celebrada en la notaría vigésima del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de abril de 1995. Su domicilio principal se ubica en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha. Su objeto social es la prestación de servicios de estudios, diseños y construcción civil.

Nota 1 – Entidad que reporta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

OBRA CIV CIA, LTDA.

Las sociedades subsidiarias se consolidan por el método de integración global, que consiste en que se integran al estado financiero consolidado todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo.

El interés minoritario de las sociedades subsidiarias, de existir, es incluido en el patrimonio de la sociedad Matriz; en este caso OBRAVIV CÍA. LTDA. elimina las transacciones inter compañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

Pérdida de Control

Cuando ocurre pérdida de control, el Grupo da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio relacionados con la subsidiaria. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la subsidiaria anterior, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierde el control. Posteriormente se contabiliza como inversión contabilizada bajo el método de participación o como un activo financiero disponible para la venta dependiendo del nivel de influencia retenido.

Entidad incluida en la consolidación

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad Matriz y su Subsidiaria, que se detalla a continuación. Se han eliminado las transacciones significativas efectuadas entre las empresas del Grupo incluidas en la consolidación. Subsidiarias consolidadas en forma directa:

Empresa	Porcentaje participación (2017)
Obra Viv Cía. Ltda. Perú	100.00%

El Grupo Obra Viv Perú fue constituida en la República del Perú el 14 de abril de 2016.

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América que constituye la moneda funcional del Grupo. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

(f) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIFF requiere que la Administración del Grupo realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(g) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en la nota 5.

(ii) Medición de Valores Razónables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo, de acuerdo con lo previsto en las NIFF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Grupo utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo el Grupo utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIFF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos 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 directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 4 (1) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(g) Nuevos pronunciamientos contables

Las mejoras y modificaciones a las NIFF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el ejercicio se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y el Grupo no las ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas	
NIF 9 Instrumentos financieros	01-01-2018
NIF 15 Ingresos de contratos con clientes	01-01-2018
NIF 16 Arrendamientos	01-01-2019
NIF 17 Contratos de seguros	01-01-2021
Fecha aplicación obligatoria	

NIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros. En la actualidad, el IASB tiene un proyecto activo para efectuar modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición de la NIF 9 y agregar nuevos requerimientos para tratar el deterioro del valor de los activos financieros y la contabilidad de coberturas.

El 19 de noviembre de 2013 el IASB emite un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIF 9, NIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014 IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIF 9 Instrumentos financieros. La nueva norma incluye una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los Estados Financieros emitidos para periodos que comienzan el 1 de enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

La Administración evaluó la aplicación de esta norma, a contar del 1 de enero de 2018, no encontrando diferencias significativas respecto de la información al 31 de diciembre de 2017.

NIF 15 "Ingresos de contratos con clientes"

Emitted el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11, Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos - Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIF. Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un periodo. El modelo considera un análisis de las transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

1. Identificar el contrato con el cliente.
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfice la obligación de desempeño.

La fecha de aplicación corresponde a los Estados Financieros emitidos para periodos que comienzan el 1 de enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, continúa evaluando el impacto de la aplicación de la NIF 15 en los estados financieros de la Compañía. Dado lo anterior, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos de la aplicación de la NIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIF 16 "Arrendamientos"

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus Estados Financieros a contar del 01 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los periodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la aplicación de la mencionada norma.

NIF 17 "Contratos de seguros"

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

La Norma es efectiva para los periodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIF 9 y NIF 15.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma, sin embargo, estima que su adopción no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Mejoras y enmiendas a los pronunciamientos contables.

Nuevas Normas, mejoras y enmiendas		Fecha aplicación obligatoria
NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	01-01-2019
NIC 40	Transferencia de Propiedades de Inversión	01-01-2018
CINIF 22	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	01-01-2018
CINIF 23	Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	01-01-2019
NIF 2	Pagos Basados en Acciones: Aclaración de como contabilizar ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones	01-01-2018
NIF 10	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha diferida indefinidamente

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nuevas Normas, mejoras y enmiendas		NIF 1 NIF 12 NIC 28
Ciclo de Mejoras Anuales 2014-2016: NIF 1 y NIC		28
Fecha aplicación obligatoria	01-01-20188	

Modificación a NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos

La modificación corresponde a la incorporación del párrafo 14A que clarifica que una entidad aplica la NIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero a la que no se aplica el método de la participación.

Además, contempla la eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

Modificación a NIC 40, Transferencia de Propiedades de Inversión

Esta interpretación, emitida el 8 de diciembre de 2016, modifica el párrafo 57 para establecer que una entidad transferirá una propiedad hacia o desde Propiedades de Inversión sólo cuando hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio en el uso ocurre sólo si la propiedad reúne, o termina de reunir, la definición de propiedad de inversión.

Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso.

La modificación es efectiva para los periodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración evaluó la aplicación de esta norma, a contar del 1 de enero de 2018, no encontrando diferencias significativas respecto de la información al 31 de diciembre de 2017.

Nueva interpretación a CINIF 22, Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera. Cubre las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una consideración anticipada antes de que la entidad reconozca el activo relacionado, el gasto o el ingreso. No aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, el gasto o el ingreso al valor razonable de la consideración recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no monetario. Asimismo, la interpretación no necesita ser aplicada al impuesto a la renta, los contratos de seguro o los contratos de reaseguro.

La fecha de la transacción, para propósitos de determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido. Si hay múltiples pagos o recibos anticipados, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo.

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En otras palabras, al existir un tipo de cambio distinto entre la fecha en que se efectúa o se recibe un anticipo y la fecha en que se realiza el reconocimiento del activo, gasto o ingreso relacionado, debe respetarse el tipo de cambio de la fecha en que se efectúa o recibe el anticipo, o los anticipos, si fueran más de uno.

La interpretación es efectiva para los periodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración evaluó la aplicación de esta norma, a contar del 1 de enero de 2018, no encontrando diferencias significativas respecto de la información al 31 de diciembre de 2017.

Nueva interpretación a CINIF 23, Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los periodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

Modificación a NIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de como contabilizar ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones

Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para:

- a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo;
- b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos;
- c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio.

El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los periodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada. La Administración evaluó la aplicación de esta norma, a contar del 1 de enero de 2018, no encontrando diferencias significativas respecto de la información al 31 de diciembre de 2017.

Modificación a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de "negocio" bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de "negocio" para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

Ciclo de Mejoras Anuales 2014-2016: NIIF 1 y NIC 28

NIIF 1: Elimina las exenciones de corto plazo en los párrafos E3 a E7 de NIIF 1, porque ya han cumplido su propósito. NIC 28: Inversiones en Asociadas: Una Organización de capital de riesgo u otra entidad calificada puede elegir medir sus inversiones en una asociada o negocio conjunto a valor razonable con cambios en resultados. Esta elección puede hacerse sobre una base de inversión por inversión.

Un inversor que no es una entidad de inversión puede elegir retener la contabilización a valor razonable aplicada por una entidad de inversión que es asociada o negocio conjunto a sus subsidiarias. Esta elección puede hacerse en forma separada para cada entidad de inversión asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones son efectivas a partir de los periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018. La modificación de NIC 28 se aplica retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada de la modificación de NIC 28.

La Administración evaluó la aplicación de esta norma, a contar del 1 de enero de 2018, no encontrando diferencias significativas respecto de la información al 31 de diciembre de 2017.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación del Grupo, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categoría: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. El Grupo define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 El Grupo mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, El Grupo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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 que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar del Grupo comprenden principalmente las partidas del balance de "cuentas por cobrar comerciales" y otras cuentas por cobrar".

b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

El Grupo tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos con entidades financieras; acreedores comerciales; y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) *Reconocimiento -*

El Grupo 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.

b) *Mediación inicial -*

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial El Grupo valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) *Medición posterior –*

i. **Préstamos y cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones

ii.	Efectivo y equivalentes de efectivo: El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, los cuales son usados por El Grupo en la gestión de sus compromisos a corto plazo.
iii.	Otros pasivos financieros: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivo expiran o se transfieren a un tercero y El Grupo ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones del Grupo se han liquidado.

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y El Grupo tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Inversión en Subsidiarias y negocios conjuntos

3.3.1 Subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que posee la Compañía con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las inversiones en subsidiarias son registradas originalmente al costo y posteriormente son contabilizadas bajo el método de participación. Según este método, las inversiones aumentan o disminuyen en función de participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la Entidad. El resultado del período que se informa incluye la participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada.

3.3.1 Negocios conjuntos

Un negocio conjunto es una entidad que la Compañía controla de forma conjunta con otros participantes, donde éstos mantienen un acuerdo contractual que establece el control conjunto sobre las actividades relevantes de la entidad.

En la fecha de adquisición, se reconoce como crédito mercantil el exceso del costo de adquisición sobre la participación en el valor razonable neto de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes asumidos del negocio conjunto. El crédito mercantil, de existir, se incluye en el valor en libros de la inversión y no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro de su valor.

Las inversiones en negocios conjuntos se miden en los Estados financieros consolidados por el método de la participación, excepto si la inversión o una porción de la misma es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5. A través de esta metodología contable, la inversión se registra inicialmente al costo y es ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la entidad que corresponde al inversor. El Resultado del período de la Compañía incluye su participación en el resultado del período de la participada y el otro resultado integral de la Compañía incluye su participación en las pérdidas de un negocio conjunto exceda la participación de la Compañía en los mismos (lo cual incluye cualquier participación a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta de la Compañía en el negocio conjunto), la Compañía deja de reconocer su participación en pérdidas futuras.

Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre del negocio conjunto.

Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se contabilizan usando el método de la participación desde la fecha en la que la participada se convierte en negocio conjunto.

Los dividendos recibidos del conjunto se reconocen como menor valor de la inversión cuando se establece el derecho de la empresa a recibir el pago.

La Compañía analiza periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de valor y si es necesario reconoce pérdidas por deterioro en la inversión en la asociada o negocio conjunto. Las pérdidas de deterioro se reconocen en el resultado del período y se calculan como la diferencia entre el valor recuperable del negocio conjunto, siendo éste el mayor entre el valor en uso y su valor razonable menos los costos necesarios para su venta, y su valor en libros.

Cuando se pierde el control conjunto sobre el negocio conjunto, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros del negocio conjunto y el valor razonable de la inversión residual retenida, con el valor procedente de su venta, se reconoce en el resultado del período.

La Compañía discontinúa el uso del método de la participación desde la fecha en que la inversión deja de ser un negocio conjunto, o cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta. Adicionalmente, la Compañía registra todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral con respecto a esa asociada o negocio conjunto sobre la misma base que hubiera sido requerida si dicha asociada o negocio conjunto vendiera directamente los activos o pasivos financieros. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente contabilizada en otro resultado integral por parte del negocio conjunto hubiera sido reclasificada a ganancias o pérdidas al momento de la venta de los activos o pasivos relacionados, la Compañía reclasificaría la ganancia o pérdida desde el patrimonio a ganancias o pérdidas (como un ajuste de reclasificación) al momento en que discontinúe el uso del método de la participación.

3.4 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia El Grupo y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Rubro		Años
Veículos		Entre 5 y 8
Maquinaria		Entre 10 y 15
Edificios		5
Equipo de laboratorio		10
Equipo de montaje		Entre 10 y 20
Equipo de computación		3
Muebles y enseres		10
Maquinaria y equipo		10

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor de un activo de propiedad, planta y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

3.5 Deterioro de activos

3.5.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

El Grupo evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza El Grupo para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entren en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado;
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con pagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de

tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

El Grupo, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

3.5.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, El Grupo registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver Nota 12.

3.6 Estado 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. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3.7 Costo por intereses

Los costos por intereses devengados son reconocidos como parte de los gastos financiero del periodo en el que se incurren.

3.8 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

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 al cierre de los estados financieros 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.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y sólo si, existe un derecho legítimamente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, El Grupo considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que El Grupo cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

3.9 Beneficio a los empleados

3.9.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios del Grupo: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por El Grupo.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.9.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a El Grupo. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés por 4.02%. Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. El Grupo reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

3.9.3 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que El Grupo debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

3.10 Provisión corriente

El Grupo registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

como provisión son la mejor estimación del Grupo, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.11 Reconocimiento de Ingresos y gastos

3.11.1 Ingresos por servicios

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

Cuando los servicios bajo un contrato único son prestados en periodos de información diferentes, la contraprestación se distribuirá sobre una base de valor razonable relativo entre los servicios.

3.11.2 Contratos de construcción

Los ingresos del contrato incluyen el monto inicial acordado en este más cualquier variación en el contrato de trabajo, reclamos e incentivos monetarios, en la medida que sea posible que resulten en ingresos y puedan ser valorizados de manera fiable. Tan pronto el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos asociados con el mismo serán reconocidos en resultados en proporción al grado de realización del contrato. Los costos del contrato se reconocen cuando se incurren a menos que creen un activo relacionado con la actividad futura del contrato.

El grado de realización es evaluado mediante estudios sobre el trabajo llevado a cabo. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de este son reconocidos solo en la medida que los costos del contrato puedan ser recuperados. Una pérdida esperada por causa de un contrato se reconoce inmediatamente en resultados.

3.11.3 Reconocimiento de gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Nota 4 – Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

1) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y cuentas por cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del

reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros pasivos financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

2) Administración de Riesgo Financiero

El Grupo está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones, sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

a) Marco de administración de riesgo –

Las políticas de administración de riesgo del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo crediticio –

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta El Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar del Grupo.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Exposición al riesgo de crédito:

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del balance fue:

	2017	2016
Clientes locales	205,052	64,707
Otras cuentas por cobrar	704,882	1,107,367
	909,934	1,172,074

c) Riesgo de liquidez –

El riesgo de liquidez es el riesgo de que El Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

d) Riesgo de capital –

La Administración gestiona su capital para asegurar que El Grupo estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política del Grupo es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. El Grupo no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos

Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que El Grupo realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por El Grupo se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado 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 del Grupo y/o las 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:

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

El Grupo evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en Préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos. Ver adicionalmente Nota 3.4.1.

b) Vida útil de propiedad, planta y equipo

Como se indica en la Nota 3.3, El Grupo revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad El Grupo también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

c) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pension se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 3.9.

Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros

El Grupo utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.

b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.

c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo

	2017	Diciembre 31, 2016
Caja chica	2,117	2,694
Efectivo en Instituciones Financieras locales (1)	12,052	1/1,439
Banco Pichincha	150,148	342,947
Banco de Guayaquil	53,007	422,796
Banco del Pacifico	1,188	1,188
Banco de Loja		
Efectivo en Instituciones Financieras exterior (2)	218,695	938,370
Banco Financiero Perú	126	-
Banco de Crédito Perú	68,699	-
Banco de la Nación Perú	10,480	-
Inversiones temporales (2)	353,295	/6,600
	653,412	1,017,664

(1) Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses.

(2) Corresponde a inversiones en pólizas de acumulación en instituciones financieras locales que devengan intereses con tasas entre 3.50% y 4.50% anual con vencimientos hasta el 31 de julio de 2018.

Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales

Comerciales:		
Cuentas locales	Cuentas del exterior	
2017	2017	2016
Diciembre 31,	Diciembre 31,	Diciembre 31,
2017	2016	2016
199,908	47,401	-
116,358		
247,309	247,309	116,358
(42,257)		(51,651)
205,052	205,052	64,707

Provisión de cuentas incobrables

Los principales clientes del Grupo son:

2017	2016	
Diciembre 31,	Diciembre 31,	
2017	2016	
1,319	-	Aring Construcciones
16,260	-	Consorcio del Carchi
-	57,722	Dirección Distrital De Transporte De Obras Publicas Del Carchi
-	31,702	Asulim S.A
9,405	15,447	Constructora del Toachi
-	694	Verdu S.A
-	86,080	Cuerpo de Ingenieros del Ejército
86,080	55,664	Empresa Pública Vial Provincial de los Rios Envialrios
3,294		Otros
116,358	247,309	

Los clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 90 y los 180 días.

El análisis de antigüedad de la cartera, es el siguiente:

2017	2016	
Diciembre 31,	Diciembre 31,	
2017	2016	
-	-	Por vencer:
106,234	46,039	31 - 60 días
95,036	116,358	61 a 90 días
-	-	Más de 120 días
247,309	116,358	

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Movimiento de la provisión de deterioro cuentas incobrables:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	51,651	44,442
Utilizaciones	-	(8,246)
Cargo al gasto del año	-	15,455
Ajustes	(9,394)	-
Saldo al final del año	42,257	51,651

Nota 9 – Compañías relacionadas

Cuentas por cobrar:

Envidec Cia. Ltda.	334,432	508,719
Obras de Conservación e Ingeniería Vial SAC	376,929	287,836
Obraciv-Alvarado	124,150	206,152
Consorcio Obraciv-Sedeml	232,778	-
PKS Proyectos	-	166
Consorcio Mariposa	19,489	-
	<u>1,087,778</u>	<u>1,002,873</u>
	2017	2016
	Diciembre 31,	

Corresponde a saldos por cobrar a compañías relacionadas por operaciones comerciales las cuales se liquidan y pagan sin exceder los plazos establecidos por la política comercial establecida por la Administración del Grupo.

Cuentas por pagar:

Brcm Cia. Ltda.	5,392	-
Envuidec Cia. Ltda.	77,253	-
Obras de Conservación e Ingeniería Vial SAC	406,224	1,561
	<u>488,869</u>	<u>1,561</u>
	2017	2016
	Diciembre 31,	

Nota 10 – Otras cuentas por cobrar

Anticipos a proveedores (1)	93,611	618,988
Empleados (2)	11,204	1,743
Reconocimiento de ingresos (3)	492,695	-
Otras cuentas por cobrar	107,372	486,636
	<u>704,882</u>	<u>1,107,367</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Diciembre 31,	

OBRACIV C.A. LTDA.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que se liquidarán en el corto plazo.
- (2) Corresponde a préstamos y anticipos realizados a empleados que se liquidan mensualmente a través del pago de nómina.
- (3) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde la provisión de cuentas por cobrar por el reconocimiento de ingresos en base a servicios prestados y avance de obra correspondiente y que al cierre de los estados financieros no habían sido facturados. El detalle se presenta a continuación:

	2017
Emuldec Cia. Ltda.	104,041
Consorcio Obraciv-Sederni	388,653
	<u>492,694</u>

Nota 11 – Impuestos

Por recuperar:
Crédito Tributario (IVA)

	2017	2016
Diciembre 31,	84,900	86
	<u>84,900</u>	<u>86</u>

Por pagar:
Retenciones IR por pagar
Retenciones IVA por pagar
IVA en Ventas por pagar
Otras a pagar

	2017	2016
Diciembre 31,	9,883	566
	24,404	-
	100,252	249,527
	4,334	-
	<u>138,873</u>	<u>250,093</u>

Nota 12 – Gastos pagados por adelantado

Seguros

	2017	2016
Diciembre 31,	27,731	27,200
	<u>27,731</u>	<u>27,200</u>

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Propiedad, planta y equipo

Detalle de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017:

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Instalaciones	Maquinaria (1)	Vehículos (1)	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	298,931	3,968,821	1,246,138	30,930	16,328	35,043	51,217	5,647,408
Adiciones	206,196	612,861	439,417	20,528	367,986	110,576	2,096	-	11,755	-	2,070,995
Al 31 de diciembre de 2017	206,196	612,861	439,417	319,559	4,536,287	1,356,714	33,026	16,328	46,798	51,217	7,618,403
Depreciación acumulada	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Instalaciones	Maquinaria	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	(145,296)	(1,633,292)	(830,703)	(30,291)	(6,771)	(24,874)	(26,989)	(2,698,216)
Depreciación de ejercicio	-	(22,196)	-	(29,280)	(291,288)	(123,305)	(352)	(1,568)	(5,523)	(3,638)	(477,150)
Al 31 de diciembre de 2017	-	(22,196)	-	(174,576)	(1,924,580)	(954,008)	(30,643)	(8,339)	(30,397)	(30,627)	(3,175,366)
Valor Neto al 31 de diciembre de 2017	206,196	590,665	439,417	144,983	2,611,707	402,706	2,383	7,989	16,401	20,590	4,443,037
Valor Neto al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	153,635	2,335,529	415,435	639	9,557	10,169	24,228	2,948,192

- i) Incluyen equipos que se encuentran prestandos a favor de instituciones financieras y aseguradoras como parte de la garantía de sus obligaciones con Instituciones Financieras. (Ver detalle Nota 15) y con terceros. A continuación el detalle:

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Maquinaria en garantía:

ITEM	DESCRIPCION	MARCA	MODELO	SERIE DEL CHASIS	AÑO DE FABRICACION	MOTOR	POTENCIA	PLACAS PN	PRENDADO A
1	BACHADORA	CRAFCO	MAGNUM SPRAY INJECTION PATHER	IC9AF162681418166	2008	JOHN DEERE	80 HP	N/A	SEGUROS EQUINOCCIAL
2	MOTONIVELADORA	MTSUBISHI	MG430	4GA00895	2008	MTSUBECHI	155 HP	N/A	SEGUROS EQUINOCCIAL
3	TRITURADORA SECUNDARIA	TSAB	1012-S	051071-322	2008	CAT TA 3306B	280 HP	N/A	SEGUROS EQUINOCCIAL
4	CRIBADORA	TSAB	TS3600	335	2012	CAT CA.4	120 HP	N/A	SEGUROS EQUINOCCIAL
5	CONO DE TRITURACION	TSAB	1200 TC	304228954	2014	CATERPILLAR	440 HP	N/A	BANCO DE PICHINCHA

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Vehículos en garantía:

ITEM	DESCRIPCION	MARCA	MODELO	COLOR	SERIE DEL CHASIS	AÑO DE FABRICACION	MOTOR	POTENCIA	PLACAS PN	PRENDADO A
1	CAMIONETA NISSAN	NISSAN	FRONTIER	AZUL	3N6DD23W2FK046784	2015	KA24810877A	2400	PCP4250	BANCO DE GUAYAQUIL
2	CAMIONETA NISSAN	NISSAN	FRONTIER	NEGRO	3N6DD23W0GK001019	2016	KA24818910A	2400	PCP4245	BANCO DE GUAYAQUIL
3	CAMIONETA NISSAN	NISSAN	FRONTIER	ROJO	3N6DD23W6GK001011	2016	KA24818376A	2400	PCP4247	BANCO DE GUAYAQUIL
4	CAMIONETA NISSAN	NISSAN	FRONTIER	ROJO	3N6DD23W6GK001039	2016	KA24823708A	2400	PCP4246	BANCO DE GUAYAQUIL

Nota 14 – Inversiones en asociaciones y negocios conjuntos

	2017	2016
Diciembre 31,		
Consortio Obraciv – Alvarado (1)	73,245	-
Consortio Obraciv – Sedem (1)	12,637	-
Consortio Mariposa Perú (1)	22,901	-
	108,783	-

(1) Corresponde a la participación del Grupo en Negocios Conjuntos (Consortios) los cuales se miden a Valor Patrimonial Proporcional de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017. A continuación se presenta el detalle de los Contratos de Consortio firmados por la Administración de la Compañía durante el ejercicio 2017 y el detalle del Valor Patrimonial Registrado:

Detalle	Patrimonio al 31 de diciembre de 2017	Porcentaje de Participación	Valor Patrimonial
Consortio Obraciv Alvarado	183,133	40%	73,245
Consortio Obraciv Sedem	18,053	70%	12,637
Consortio Mariposa Perú	65,431	35%	22,901

Operaciones locales

a) Consortio Obraciv – Alvarado

1. NOMBRE:	FECHA CONTRATO:	OBJETO:	COMPARECIENTES	PARTICIPACIÓN	RESPONSABILIDAD	DESIGNACIÓN DEL PROCURADOR COMÚN	2. CONTRATO INSTITUCIÓN PÚBLICA	ORGANISMO CONTRATANTE	MONTO	PLAZO	PORCENTAJE DE EJECUCIÓN
ESCRITURA DE CONSORCIO " OBRACIV - ALVARADO "	Quito, 2 de marzo del 2017	Mantenimiento y reparación integral de la Vía Perimetral (incluye redondeles y distribuidores) desde: puente Vicente Rocaforte hasta parroquias Pascuales Tarqui, Fcbrs Cordero y Ximena.	Consortista 1 Obraciv Cia. Ltda., representada por Ing. Luis Compañía Alvarado Ortiz Constructores Compañía Limitada	Consortista 2 Derechos y Obligaciones de : 60% OBRACIV Y 40% COMPANIA ALVARADO	Los asociados, por medio del presente contrato de asociación responderán en forma conjunta, las partes serán solidarias e individualmente responsables frente al cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones. Se designa al ingeniero Luis Alfredo Burbano Enriquez, como Procurador común	CONTRATO No. LICO - MING-030-2015	Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Guayaquil, representado por el Dr. Miguel Hernández Ierán, Procurador Sindico Municipal, en su calidad de delegado del Alcalde de Guayaquil	5,233,177.89 más IVA	180 días	100% Se estima liquidar el consorcio hasta julio de 2018	

b) Consorcio Obraciv – Sedem!

1. NOMBRE:		FECHA CONTRATO:		ANTECEDENTES:		COMPARECIENTES:		PARTICIPACIÓN		OBJETO		APORTES		PLAZO		2. CONTRATO INSTITUCIÓN PÚBLICA		ORGANISMO CONTRATANTE		MONTO		PLAZO		PORCENTAJE DE EJECUCIÓN	
CONTRATO CONSTITUCION DE ASOCIACION TEMPORAL O CONSORCIO OBRACIV – SEDEMI		Ciudad Francisco de Quito, 18 de Mayo del 2017		Terminación de la construcción del aeropuerto Francisco de Orellana, Ubicado en la Provincia de Orellana que incluye: Nuevo Terminal, Nueva Torre de Control, Nuevo Hangar SCT, Nueva Plataforma de Aeronaves y Sistema de Alcantarillado Pluvial.		Asociados Obraciv Cia. Ltda., representada por Ing. Luis Alfredo Burbano Enriquez.		Asociados Sodem! Servicios de Mecánica Industrial Diseño Construcción y Montaje, representada por el Sr. Washington Santiago Proaño Píllajo.		Participación en los trabajos, durante la fase de ejecución precontractual y contractual, beneficios y todas las obligaciones: 70% OBRACIV; 30% SEDEMI.		Consorcio Denominado " Consorcio Obraciv Sedem!" que tendrá por objeto participar en la licitación y ejecución de obras, que se identifica de la siguiente manera: Terminación de la construcción del aeropuerto Francisco de Orellana, Ubicado en la Provincia de Orellana que incluye: Nuevo Terminal, Nueva Torre de Control, Nuevo Hangar SCT, Nueva Plataforma de Aeronaves y Sistema de Alcantarillado Pluvial. Los consorciados aportarán la cantidad de 1.000 cada uno, 6 meses		CONTRATO DE LA TERMINACIÓN DE LA CONSTRUCCIÓN DEL AEROPUERTO FRANCISCO DE ORELLANA Ministerio de Transporte y Obras Públicas, representado por Ing. Boris Córdova González.		Precio del contrato de US\$ 8.022.247,96 no incluido el IVA.		Plazo máximo es de 210 días contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.		71,76%					

ESPACIO EN BLANCO

a) Consorcio Matiposa Petu

1. NOMBRE:	FECHA CONTRATO:	ANTECEDENTES:	COMPARECIENTES	PARTICIPACIÓN	RESPONSABILIDAD	MANEJO ECONÓMICO Y FINANCIERO	PLAZO	PORCENTAJE DE EJECUCIÓN
CONTRATO DE CONSORCIO "CARRETERA MARIPOSA"	Lima, 19 de julio del 2017	Ejecución de la obra "Mejoramiento del servicio de transitabilidad vehicular en la Ruta: PE - 589 JV, La mariposa Piura, Convocado por el Gobierno Regional de Piura, Habiendo Obtenido la Buena Pro Otorgada con fecha 07 de julio del 2017, la misma que quedo consentida.	CHUNG & TONG Obraciv Sucursal Perú Javier Arturo Tamaliz representante legal, Pedro Obraciv Sucursal Perú, S.A, representado por sus Gorantes Sr. Julio William Chung Ríos y el Sr. Marco Alexander Tong Pzango	Obligaciones en ejecución de la obra, actividades administrativas, financieras, organizacionales y logísticas para la ejecución de la obra: Participación de Chung & Tong Ingenieros SAC. 65% y Obraciv Sucursal Perú: 35% .	Las partes asumen ante la Entidad, la responsabilidad solidaria e indivisible para todas las obligaciones provenientes del contrato para la realización de la Obra	El manejo económico y financiero de los fondos provenientes de la Entidad para el consorcio " Carretera Mariposa". Será efectuado obligatoriamente en forma mancomunada por dos representantes de Chung Y Tong y un representante de Obraciv Sucursal Perú)	El plazo de ejecución de la obra es de 300 días calendario.	30 %

Porción corriente: Tarjeta de crédito
Banco de Guayaquil
Banco del Pichincha

2017	2016
Décembre 31,	
78,181	87,000
137,149	326,887
184,493	102,236
399,823	516,123

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Porción largo plazo:		
Banco de Guayaquil	478,419	208,037
Banco del Pichincha	46,333	150,677
	524,752	358,714
	2017	2016
Diciembre 31,		

Los créditos contratados por la Compañía tienen vencimientos entre 90 y 1800 días y tasas de interés anual de entre 9.02% y 11.23%.

Nota 16 – Proveedores

Proveedores locales	351,884	346,119
Proveedores del exterior	40,194	-
	392,078	346,119
	2017	2016
Diciembre 31,		

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores al 31 de diciembre de 2017):

Por vencer:	35,703	38,268
1 - 30 días	130,497	185,202
31 - 60 días	26,352	30,450
61 - 90 días	26,815	-
91 a 120 días	4,262	-
121 a 365 días	130,039	92,199
Más de 365 días	38,410	-
	392,078	346,119
	2017	2016
Diciembre 31,		

Nota 17 – Otras cuentas por pagar

Anticipos de clientes (1)	519,304	200,883
Otras cuentas por pagar	43,406	110,460
Provisión de costos y gastos	707,870	663,926
	1,270,580	975,269
	2017	2016
Diciembre 31,		

1) Se refieren a anticipos entregados por los clientes para la ejecución de los proyectos de construcción.

Nota 18 – Obligaciones laborales

	2017	2016
Diciembre 31,		
Sueldos por pagar	7,535	-
Décimo tercer sueldo	3,183	3,916
Décimo cuarto sueldo	6,216	5,895
FESS	16,152	16,805
Participación laboral	68,843	55,915
Otros	3,051	-
Otros beneficios por pagar	3,336	-
	108,616	82,531

Nota 19 – Provisiones por beneficios a empleados

	2017	2016
Diciembre 31,		
Jubilación patronal	166,303	155,642
Desahucio	77,359	63,494
	243,662	219,136

1. Jubilación patronal.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

Jubilación patronal	2017	2016
Al 1 de enero	155,642	146,385
Costo laboral por servicios actuales	28,116	33,465
Costos financieros	6,443	9,130
Utilidades / Pérdidas actuariales (1) (2)	(5,465)	1,636
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(18,763)	(37,974)
Al 31 de diciembre	166,303	155,642

(1) La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2014, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración del Grupo respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material y al 31 de diciembre de 2017 reconoció tales rubros como parte del resultado del ejercicio.

(2) A partir del 1 de enero de 2016 entró en vigencia la enmienda a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad emitidos en moneda de la obligación, que para efectos de la aplicación de dicha enmienda constituyen los bonos corporativos de los Estados Unidos de América. Como resultado de la evaluación efectuada por la gerencia considera que el ajuste realizado no tuvo un efecto significativo en la posición financiera y resultados, por lo tanto no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos del Grupo.

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, El Grupo 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:

Desahucio			
	2017	Diciembre 31,	2016
Al 1 de enero	63,494	48,735	
Costo laboral por servicios actuales	25,005	10,533	
Costos financiero	2,628	3,010	
Utilidades / Pérdidas actuariales (1) (2)	(4,936)	21,618	
Utilizaciones y/o bajas	(8,832)	(20,402)	
Al 31 de diciembre	77,359	63,494	

(1) La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2014, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración del Grupo respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material y al 31 de diciembre de 2017 y 2016 reconoció tales rubros como parte del resultado del ejercicio.

(2) A partir del 1 de enero de 2016 entró en vigencia la enmienda a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad emitidos en moneda de la obligación, que para efectos de la aplicación de dicha enmienda constituyen los bonos corporativos de los Estados Unidos de América. Como resultado de la evaluación efectuada por la gerencia considera que el ajuste realizado no tuvo un efecto significativo en la posición financiera y resultados, por lo tanto no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos del Grupo.

3. Aspectos técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios

definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 por un actuario independiente. 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 atribuya 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.

Los principales supuestos actuariales utilizados son los siguientes:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de mortalidad o invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	29.04%	31.44%

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.

- Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la jubilación patronal disminuiría en US\$2,153 o aumentaría en US\$2,310, respectivamente.
- Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la jubilación patronal disminuiría en US\$2,286 o aumentaría en US\$2,428, respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Nota 20 – Impuestos

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2017 y 2016 se compone de la siguiente manera:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Impuesto a la renta corriente	90,786	105,022
Impuesto a la renta diferido	(694)	11,318
Impuesto a la Renta del ejercicio	90,092	116,340

Nota 21 – Patrimonio de los socios

Capital Social - El capital social del Grupo se encuentra constituido por US\$2,627,734 participaciones sociales de US\$1 cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual (Para compañías limitadas) sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados:

• **Resultados Acumulados:** Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por El Grupo hasta el 31 de diciembre de 2017 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIF. La Junta de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

• **Reserva de Capital** Incluida en el patrimonio. Este rubro incluye los saldos que El Grupo registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses

• **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación del Grupo.

Nota 22 – Ingresos operacionales:

	2017	2016
	Diciembre 31,	
Contratos de construcción	3,490,545	6,454,246
Servicios de construcción	1,811,193	520,833
Otros	256,759	238,085
	5,558,797	7,213,164

ESPACIO EN BLANCO

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 23 -- Costos y gastos por naturaleza

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2017			2016		
	Costo de producción y servicios	Gastos de administración y ventas	Total	Costo de producción y servicios	Gastos de administración y ventas	Total
Materia prima (suministros de construcción)	943,158	-	943,158	1,119,474	-	1,119,474
Sueldos y beneficios a los empleados	438,944	449,921	888,865	533,664	390,411	924,075
Participación trabajadores	-	68,843	68,843	-	55,915	55,915
Servicios prestados	1,091,864	-	1,091,864	297,170	5,614	302,784
Mantenimiento	781,730	38,880	820,610	2,568,018	39,051	2,607,069
Honorarios	75,594	65,050	140,644	52,975	-	52,975
Combustible y lubricantes	96,191	474	96,665	76,970	2,751	79,721
Transporte	364,832	4,020	368,852	14,389	12,708	27,097
Gastos de viaje	39,844	17,512	57,356	119,582	24,840	144,422
Arriendo	127,532	22,098	149,630	4,384	13,974	18,358
Suministros y materiales	5,999	17,187	23,186	450,375	5,905	456,280
Servicios básicos	7,069	14,573	21,642	-	47,230	47,230
Depreciación	449,410	27,732	477,142	-	35,161	35,161
Subsidio patronal	-	34,889	34,889	-	8,261	8,261
Desahucio	-	35,559	35,559	-	41	41
Gastos de gestión	333	22,591	22,924	-	28,436	28,436
Publicidad	-	71	71	-	323	323
Impuestos	8,278	68,661	76,939	116,714	738,506	855,220
Seguros	65,381	1,818	67,199	-	-	-
Debitore cuentas por cobrar	-	25,665	25,665	473,441	738,506	1,211,947
Gastos varios	114,890	78,809	193,699	5,856,573	953,120	6,809,693
Total	4,106,157	994,383	5,100,540	5,856,573	953,120	6,809,693

Nota 24 – Ingresos y gastos financieros

Ingresos financieros:		
	2017	2016
	Diciembre 31,	Diciembre 31,
Ingresos intereses financieros	8,220	1,485
Otros ingresos no operacionales	3,074	-
	11,294	1,485

Gastos financieros:		
	2017	2016
	Diciembre 31,	Diciembre 31,
Gasto por intereses préstamos bancarios	(90,251)	(111,969)
Gasto por intereses préstamos terceros	(4,040)	(24,136)
Gasto por intereses casas comerciales	(6,115)	(3,174)
Gasto por intereses avales	-	(1,646)
Comisiones bancarias	(37,699)	(3,815)
Otros	(7,691)	-
	(146,126)	(144,740)

Nota 25 – Saldos y transacciones con compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

OBRACIV CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por cobrar (Nota 9):	Saldo al 31 de diciembre de 2016	(+/-)				Saldo al 31 de diciembre de 2017
		Ventas	Préstamos	Otros	Cobros	
Brem Cia. Ltda.	-	1,955	24,358	-29,620	(40,549)	-
Em Jidec Cia. Ltda.	508,718	1,955	-	12,985	(185,248)	334,425
Obras de Conservación e Ingeniería Vial SAC	287,836	-	199,818	5,400	(116,125)	376,929
Obraclay-Avalado	206,152	\$600,306	-	88,008	(970,305)	224,257
Consorcio Dorado-Seremi	-	1,905,990	63,000	25,578	(858,890)	232,778
PKS Proyectos	165	-	-	(165)	-	-
Corrección Matiposa	-	257,292	-	-	(337,802)	19,489
Otras cuentas por cobrar (Nota 10):						
Emu JdeC Cia. Ltda.	-	104,041	-	-	-	104,041
PKS Proyectos	-	398,653	-	-	-	398,653
	1,002,873	2,460,212	284,776	151,535	(2,318,924)	1,580,472

Cuentas por pagar	2015		Saldo al 31 de diciembre de 2017
	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Compras de activos Pagos	
Banco C.A. S.A.	-	(50,379)	5,392
Fidelidad C.A. Ltda.	-	(56,765)	77,552
Otras C.A. Conservación e Ingeniería vía SAC	1,561	(1,561)	406,224
	1,561	(108,204)	488,869

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 26 – Instrumentos financieros

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

	2017		2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	653,422	-	1,017,664	-
Cuentas por cobrar comerciales	205,052	-	64,007	-
Otras cuentas por cobrar (excluye activos no financieros)	611,271	-	488,379	-
Cuentas por cobrar relacionadas	1,087,778	-	1,082,873	-
Total activos financieros	2,557,513	-	2,573,623	-
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado				
Obligaciones financieras	399,823	524,752	516,123	358,714
Proveedores	392,078	-	346,119	-
Relacionadas	-	-	1,561	-
Otras cuentas por pagar	1,270,580	-	975,269	30,441
Total pasivos financieros	2,062,481	524,752	1,839,072	389,155
Posición neta de instrumentos financieros	495,032	(524,752)	734,551	(389,155)

Nota 27 – Contingencias

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros no existen contingencias que afecten materialmente las cifras de los mismos.

Nota 28 – Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 3 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 29 – Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración del Grupo el 29 de Marzo del 2018 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración del Grupo, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.