

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Estado de Situación Financiera Consolidado

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Note	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	4,340,246	7,319,412
Inversiones Financieras	7	3,659,222	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	28,000,323	51,570,877
Otros créditos fiscales	9	3,011,773	2,115,806
Total activos corrientes		39,011,564	61,006,095
Activos no corrientes			
Propiedad, maquinaria y equipo	10	6,043,697	6,972,548
Cuentas por cobrar relacionadas	5	9,879,246	9,880,045
Inversiones en asociadas	11	799	85,700
Total activos no corrientes		15,923,942	16,938,293
Total activos		54,935,506	77,944,388
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Préstamos	12	4,015,827	1,668,301
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	21,463,217	33,115,372
Otras deudas fiscales	15	3,580,104	4,570,390
Obligaciones Acumuladas	14	2,956,328	3,094,047
Total pasivos corrientes		32,015,476	42,448,110
Pasivos no corrientes			
Préstamos	12	5,197,354	12,981,203
Partes relacionadas	5	-	7,628,497
Obligaciones por beneficios definidos	16	476,460	415,431
Total pasivos no corrientes		5,673,814	21,025,131
Total pasivos		37,689,290	63,473,241
PATRIMONIO			
	17		
Capital social		1,000,000	1,000,000
Reserva Legal		247,394	247,394
Resultados acumulados		15,998,822	13,223,753
Total Patrimonio		17,246,216	14,471,147
Total Pasivo y Patrimonio		54,935,506	77,944,388


Sr. Gato Xavier Balda
Gerente General


Sr. Juan Carlos Escaleras
Contador General

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Estado de Resultados Integral Consolidado

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2017	2016
Ingresos	18	50,439,308	40,311,470
Costo de Ventas	19	(41,113,279)	(32,982,385)
Margen Bruto	19	9,326,029	7,329,085
Gastos:	19		
Gastos Administrativos y Ventas		(5,347,046)	(3,977,684)
Gastos Financieros		(972,764)	(580,299)
Total Gastos Administrativos		(6,319,810)	(4,557,983)
Utilidad antes del impuesto a la renta		3,006,219	2,771,102
Impuesto a la Renta Corriente		(256,323)	(663,117)
Utilidad del año		2,749,896	2,107,985
Otros Resultados Integrales:			
Resultados Actuariales		12,063	10,184
Resultado Integral del año		2,761,959	2,118,169


Sr. Gola Xavier Balda
Gerente General


Sr. Juan Carlos Escaleras
Contador General

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

[Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

	Capital social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,000,000	247,394	11,105,470	12,352,864
Utilidad del Ejercicio	-	-	2,107,985	2,107,985
ajustes	-	-	114	114
Resultados Integrales	-	-	10,184	10,184
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,000,000	247,394	13,223,753	14,471,147
Utilidad del Ejercicio	-	-	2,761,959	2,761,959
ajustes	-	-	1,047	1,047
Resultados Integrales	-	-	12,063	12,063
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,000,000	247,394	15,998,822	17,246,216


Sr. Gato Xavier Balda
Gerente General


Sr. Juan Carlos Escaleras
Contador General

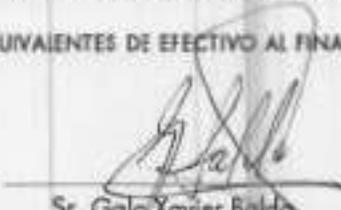
CONSTRUCTORA YILLACRECES ANDRADE S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

Por el año al 31 de diciembre del 2017

[Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo recibido de clientes y otros	17,614,820	37,620,217
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(35,332,268)	(38,128,599)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(17,717,448)</u>	<u>(508,382)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo	(234,773)	(481,375)
Disminución de inversión largo plazo	(84,901)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(319,674)</u>	<u>(481,375)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos neto	15,057,953	5,026,095
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>15,057,953</u>	<u>5,026,095</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(2,979,168)	4,036,338
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	7,319,412	3,283,074
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>4,340,244</u>	<u>7,319,412</u>


Sr. Galo Xavier Baldo
Gerente General


Sr. Juan Carlos Escaleras
Contador General

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

1. Información General

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A., fue constituida en Ecuador mediante escritura pública del 3 de septiembre de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de septiembre del mismo año. La principal actividad de la Compañía constituye la construcción de todo tipo de obras civiles, la realización de estudios y la presentación de servicios en todo lo relacionado directa o indirectamente con la ingeniería civil, industrial y arquitectura; así como también, la provisión de todo tipo de bienes para la construcción.

Al 31 de diciembre del 2016, la Administración de Compañía decide abrir una sucursal en el estado Plurinacional de Bolivia denominándola Constructora Villacreces S. A. sucursal Bolivia, dando inicio a sus actividades el 12 de enero del 2016, inscrita en el Servicio Nacional de Registro de Comercio (Fundempresa) con matrícula No. 343195, el objeto de la Compañía es la Construcción de Edificios Completos o de parte de edificios obras de ingeniería Civil a nivel nacional.

Al 31 de diciembre del 2017, el flujo del efectivo proveniente de las actividades de operación es negativo en US\$ (17,717,445). Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios.

La subsidiaria que se incluyen en los estados financieros consolidados son las siguientes:

Nombre de la Subsidiaria	Actividad Principal	Lugar de Constitución y	Proporción de Participación Accionaria			
			2017		2016	
CVA BOLIVIA	Actividades de ejecución de obra civil	Bolivia	100.00%	20,000	100.00%	20,000
TOTAL				20,000		20,000

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Constructora Villacreces Andrade S.A. (Ecuador) en la preparación de sus estados financieros.

2. Políticas Contables Significativas

a) Base de Preparación -

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

b) Declaración de Cumplimiento -

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

c) Base de Medición -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando la otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

[Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

- Nivel 1:** Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2:** Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3:** Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Bases de consolidación - Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y la entidad controlada por la Compañía (su subsidiaria). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

a) Tiene poder sobre la participada b) Está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y c) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

El Grupo reevalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente. Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto del Grupo o en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo: a) El tamaño de la participación del Grupo del derecho de voto en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto b) Los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes c) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales d) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores. La consolidación de una subsidiaria inicia cuando el Grupo adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado de resultados integral consolidado y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que el Grupo deje de controlar a la referida compañía. El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor. Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo. Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones del Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando el grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado al resultado del período o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIC 39 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Subsidiarias - Son aquellas entidades sobre las que CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

Participaciones no controladoras - Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

Inversiones en asociadas - Son aquellas en las cuales CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A. ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se invierte.

Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación del Grupo en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación del Grupo se reconocen siempre y cuando el Grupo haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

d) Moneda Funcional -

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros adjuntos.

e) Posición en Moneda Extranjera -

Los estados financieros de la subsidiaria expresados en moneda nacional, incluyen el equivalente de saldos en moneda extranjera.

f) Efectivo y Equivalentes de Efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad y el dinero y equivalentes de efectivo mantenido en caja. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios en descubierto son incluidos en préstamos financieros en el pasivo corriente.

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen los sobregiros bancarios en descubierto.

g) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. El Grupo analiza sus cuentas a cobrar por ventas en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de incapacidad para cumplir sus obligaciones, reconoce una provisión para deudores incobrables.

h) Contratos de construcción -

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo son reconocidos como ingreso de actividades ordinarias y gastos respectivamente, con referencia al estado de realización de la actividad producida por el contrato al final del período sobre el que se informa. Cualquier pérdida esperada por causa del contrato de construcción es reconocida inmediatamente como un costo.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i) Propiedades, maquinaria y equipo -

i) Medición en el momento del reconocimiento:

Las partidas de propiedades, maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo:

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii) Método de depreciación y vidas útiles:

El costo o valor revaluado de propiedades, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil se ha definido en base al aporte del activo sobre los beneficios esperados para la empresa; las vidas útiles estimadas de los activos es como sigue:

Ítem	Años de Vida Útil, estimados
Terrenos	no depreciable
Edificios	25
Equipos de comunicación	10
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Vehículos y equipos pesados mayores y menores	8 - 13
Equipos de computación	3

Cuando partes significativas de las propiedades, maquinaria y equipo requieren ser reemplazadas de tiempo en tiempo, el Grupo capitaliza tales partes como activos con sus vidas útiles específicas y depreciación respectivamente.

iv) Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo:

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

j) Impuestos -

El gasto por impuestos a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a los partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- Impuesto Diferido

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y debe reducir, en la medida que estime probable que no se dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sea de aplicación en el periodos en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros y pasivos.

- Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

k) Beneficios a Definidos -

- Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los costos por servicios presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

- Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

i) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando:

- El Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar; y,
- El importe se ha estimado de forma fiable.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

m) Compensación de saldos y transacciones -

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Grupo tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

n) Instrumentos Financieros emitidos por el grupo -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera Consolidado cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

[Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Un activo financiero es eliminado del estado de situación financiera cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si el Grupo transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones del Grupo son especificadas en el contrato que se ha liquidado o bien hayan expirado.

Los instrumentos financieros comprenden las inversiones en instrumentos de patrimonio, depósitos a plazo, créditos por ventas y otros créditos, efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y deudas comerciales y otras deudas. Los instrumentos financieros del Grupo son clasificados en las siguientes categorías:

Activos financieros al valor razonable con cambios en el estado de resultados: comprende principalmente el efectivo y equivalentes de efectivo.

Crédito por ventas y otros deudores.

Préstamos y otros créditos: medidos al valor razonable.

Otros pasivos financieros: medidos al costo amortizado en base a la tasa efectiva de interés.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito del instrumento financiero y es determinada al tiempo del reconocimiento inicial.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo.

El Grupo clasifica sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial en cuentas por cobrar, préstamos bancarios corto y largo plazo y cuentas por pagar proveedores.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero

El Grupo da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

a) Pasivos Financieros emitidos por el grupo -

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que el Grupo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja de un pasivo financiero

El Grupo da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad del Ecuador. Pervia a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

p) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el año actual relevantes para el Grupo -

Durante el año en curso, el Grupo ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 01 de enero de 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

El Grupo ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones del Grupo, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiero y resultados de operación de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

El Grupo ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros del Grupo ya que la Administración del Grupo evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

q) Nuevas normas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidas en los estados financieros adjuntos. Aquellos que pueden ser relevantes para el Grupo se señalan a continuación:

El Grupo no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NiIF	Título	Efectiva a partir de
NiIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NiIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NiIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NiIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NiIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

NiIF 9, "Instrumentos financieros"

La NiIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NiIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NiIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NiIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambio en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- NIIF 9 mantiene tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere la evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración del Grupo prevé la aplicación de a NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la compañía. Sin embargo no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15, "Ingresos Procedentes de contratos con los clientes"

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y los interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La administración del Grupo prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagados así como el impacto de las modificaciones al arrendatario, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración del Grupo prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, "Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización"

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 o posteriormente. En la actualidad, el Grupo usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, maquinaria, equipo. La Administración del Grupo considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración del Grupo no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros del Grupo.

Modificaciones a la NIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIF 10 y la NIC 28 fue diferida para una fecha que aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida. La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

- Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todas las flujos de caja contractuales.
- Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporal deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.
- La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIIF 2 Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones

Las modificaciones clarifican que:

En la estimación del valor razonable de pagos basados en acciones liquidados en efectivo, la contabilidad del efecto del cumplimiento o no cumplimiento de la irrevocabilidad de la concesión, debe seguir el mismo enfoque que los pagos basados en acciones liquidados en acciones.

Donde las leyes y regulaciones de impuestos requieran a una entidad efectuar una retención de un número específico de instrumentos de patrimonio igual al valor monetario de la obligación tributaria que el empleado debe cumplir, la cual es remitida a la autoridad tributaria, por ejemplo, acuerdos de pagos basados en acciones que tienen una condición de pago neto, dichos acuerdos deben ser calificadas como liquidación en acciones en su totalidad, considerando que el pago basado en acciones hubiera sido clasificado como que se liquidará en acciones si no hubiera incluido la condición de pago neto.

La modificación de pagos basados en acciones que cambie la transacción de liquidación en efectivo a liquidación en acciones debe ser registrada como sigue:

- i. El pasivo original es dado de baja;
- ii. El pago liquidado en acciones es reconocido a la fecha de modificación al valor razonable del instrumento de patrimonio otorgado, en la medida que los servicios hayan sido prestados a la fecha de la modificación; y,
- iii. Cualquier diferencia entre el saldo en libros del pasivo a la fecha de la modificación y el valor reconocido en patrimonio debe ser reconocido inmediatamente en resultados.

La administración del Grupo prevé que la aplicación de la NIIF 2 en el futuro no tendría un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros debido a que la Compañía no tiene acuerdos de pagos basados en acciones que se liquiden en efectivo o no existen retenciones de impuestos aplicables.

Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios conjuntos

Las modificaciones establecen que una entidad aplicará también la NIIF 9 a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto a los que no aplica el método de la participación.

Estos incluyen las participaciones de largo plazo que, en esencia, forman parte de la inversión de la entidad en una asociada o negocio conjunto.

La Administración del Grupo anticipa que la aplicación de estas modificaciones no tendrá un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo en períodos futuros.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3. Estimaciones y Criterios Contables Significativos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica del Grupo, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Deterioro de activo

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

b) Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

c) Estimación de vidas útiles de propiedades, maquinaria y equipos -

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la [nota 2 - i]

Impuesto a la renta diferido -

El Grupo ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos del Grupo.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

i. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que uno de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo. El Grupo ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. El cálculo está basado en experiencia histórica real. La Compañía no mantiene colaterales como garantía.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

	31 de diciembre de,	
	2017	2016
Índice de liquidez (veces)	1,22	1,44
Pasivos totales / patrimonio (veces)	2,18	4,39
Deuda financiera / activos totales	17%	19%

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo que mantiene el Grupo.

ii. Riesgo de liquidez

El Grupo al 31 de diciembre del 2017, maneja un flujo del efectivo proveniente de las actividades de operación es negativo en US\$ (17,717,445), para lo cual la Gerencia Financiera, ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia del Grupo pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez del Grupo.

iii. Riesgo de Mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, del Grupo está expuesto a riesgos de mercado, tales como; riesgo del precio de materia prima y concentración de clientes.

CONSTRUCTORA VILACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Concentración de Clientes

El Grupo mantiene una concentración de sus ventas y cuentas por cobrar en 3 principales clientes, uno de ellos, y el más representativo, es Petroamazonas EP.

Cliente	% Cartera
Petroamazonas - EP	72%
Sinohydra Corporación Ecuador	10%
Operaciones Río Napo Compañía Economía Mixta	8%

Al 31 de diciembre del 2017, el Grupo mantiene registrado US\$ 4,283,160 como otras cuentas por cobrar a Petroamazonas EP, correspondientes a saldos no reconocidos por la Contratista por concepto de alimentación y hospedaje; sin embargo, la entidad beneficiaria no ha emitido un documento formal que reconozca la mencionada cuenta por cobrar a favor de Constructora Villacreces Andrade S.A. Adicionalmente, de la confirmación de saldos recibida por Petroamazonas EP, ésta no revela el mencionado valor por cobrar. No pudimos determinar el efecto que éste asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

iv. Riesgo de capital

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 proyectos de obra civil del Grupo.

v. Riesgo Ambiental -

Para Constructora Villacreces Andrade S.A., es de suprema importancia lograr la satisfacción de nuestros clientes a través del cumplimiento de sus requisitos, así como también a través del cumplimiento de las normas y reglamentos que sean aplicables al producto; al cuidado del ambiente mediante la identificación, evaluación y mitigación de los riesgos ambientales en todos sus procesos cumpliendo con la legislación ambiental vigente; así como a la seguridad y salud ocupacional de sus colaboradores; por lo que, esta dirección no escatima esfuerzo alguno que esté destinado al cumplimiento de éstos objetivos. Estas condiciones son fijadas a fin de que la empresa sea competitiva a lo largo del tiempo.

vi. Riesgo Cambiario -

El Grupo realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia se generan exposiciones a fluctuaciones en la tasa de cambio. Las exposiciones a la tasa de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas utilizando contratos sobre moneda extranjera.

Los importes en libras de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del periodo sobre el que se informa son los siguientes:

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Activos		Pasivos	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Moneda Ecuador (USD)	54,935,506	77,944,388	37,689,290	63,473,241
Moneda Bolivia (Bs.)	382,351,122	542,492,940	262,317,458	441,773,757

4.2 Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento del período sobre el que se informa es el siguiente.

		31 de diciembre de,	
		2017	2016
Deuda	(1)	<u>7,796,889</u>	<u>5,467,504</u>
Patrimonio	(2)	<u>17,246,216</u>	<u>14,471,147</u>
Índice de deuda neta y patrimonio		45.20%	37.78%

1) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo (excluyendo los derivados y los contratos de garantía financiera)

2) El patrimonio incluye todas las reservas y capital del Grupo gestionados como capital.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

4.3 Instrumentos Financieros por Categorías

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo.

	31 de diciembre de,	
	2017	2016
<u>Activos financieros medido al valor razonable</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,340,246	7,319,412
Inversiones Financieras	3,659,222	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	28,000,323	51,570,877
Inversiones en asociadas	799	85,700
Total activos financieros	36,000,590	58,975,989
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21,463,217	33,115,372
Préstamo corriente	4,015,827	1,668,301
Préstamo no corriente	5,197,354	12,981,203
Total pasivos financieros	30,676,398	47,764,876
Instrumentos financieros, neto	5,324,192	11,211,113

4.4 Valor razonable por jerarquía

La NIIF 13 requiere para los instrumentos financieros medidos en el estado de posición financiera al valor razonable, que la medición a valores razonables sea desagregado en las siguientes jerarquías:

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos que son medidos a su valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre del 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,340,246	-	-	4,340,246
Inversiones Financieras	3,659,222	-	-	3,659,222
Inversiones en Asociadas	799	-	-	799
Total	8,000,267	-	-	8,000,267
Al 31 de diciembre del 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,319,412	-	-	7,319,412
Inversiones Financieras	-	-	-	-
Inversiones en Asociadas	85,700	-	-	85,700
Total	7,405,112	-	-	7,405,112

No hubieron transferencias entre el nivel 1 y el 2 o 3 durante el período 2017 y 2016.

5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Debido a la integración del negocio la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas. Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es como sigue:

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Estado de Situación Financiera:		
Activos Corrientes: (nota 7)		
Cuentas por cobrar Relacionadas		
Elitenergy S.A.	670,085	19,552,881
Adelphos S.A.	3,024,079	3,300,549
Cotogna S.A.	32,612	27,836
Compañía de Generación Eléctrica Genefran S.A.	184,932	-
Generadora Eléctrica del Valle Delvagenec S.A.	6,020	4,307
Elit Corporation	335,673	-
Otras	78,314	66,220
	<u>4,331,715</u>	<u>22,951,793</u>
Activo No Corriente:		
Cuentas por cobrar Relacionadas:		
Elitebusiness S.A.	4,547,866	4,547,866
Elit Corporation S.A.	2,550,015	2,550,015
Cotogna S.A.	2,006,000	2,006,799
Generadora Eléctrica del Valle Delvagenec S.A.	534,616	534,616
Organización Inmobiliaria del Oriente	106,231	106,231
Río Claro S.A.	95,982	95,982
Consortio Pro-Tena	38,536	38,536
	<u>9,879,246</u>	<u>9,880,045</u>
Pasivos No Corrientes:		
Cuentas por Pagar:		
Servicios Integrados CYA	-	7,628,497
Prestamos: (nota 12)		
Servicios Integrados CYA	-	7,393,000

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Bancos	3,674,000	6,810,465
Fondos líquidos	666,246	508,947
Total	4,340,246	7,319,412

7. Inversiones Financieras

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo por US\$ 3,659,222 corresponden a inversiones financieras, los cuales constituyen una garantía para las construcción del proyectos, a continuación se detallan:

- Corresponde a una póliza de acumulación que la Compañía mantiene en el Banco Guayaquil, por un monto de US\$ 3,500,000, con un plazo de 67 días a una tasa de interés del 5.50%.
- Representa una póliza de acumulación que la Compañía mantiene en el Banco Pacifico, por un monto de US\$ 159,222, con un plazo de 210 días a una tasa de interés del 3.50%.

8. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Cuentas por cobrar Comerciales:		
Cientes Locales	6,592,306	11,514,831
Menos provisión de cuentas incobrables	(536,139)	(533,144)
Subtotal	6,056,167	10,981,687
Otras cuentas por cobrar:		
Partes relacionadas (nota 5)	4,331,715	22,951,793
Partes no relacionadas	959,642	7,635,296
Fondos de Garantía (1)	601,079	3,806,427
Petromazonas (2)	4,360,417	4,283,160
Anticipo Proveedores	10,394,412	1,824,183
Garantía Proyecto Bolivia (3)	1,138,069	-
Empleados	65,195	26,723
Otros	93,627	61,608
Total	28,000,323	51,570,877

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 representan garantías entregadas a Petromazonas, Agencia Boliviana de Carreteras para cumplimiento de contrato y buen uso de anticipo los cuales se van de devengando según se va presentado las facturas o terminación del contrato.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a cuentas por cobrar a Petroamazonas por concepto de alimentación y combustible del proyecto del Bloque 12; valores a ser recuperados en el año 2018.

(3) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a una garantía por cumplimiento de contrato entregada al A5C de Carreteras de Bolivia, por el proyecto vigente hasta el mes de marzo del 2019.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

Existen cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y otros deudores es el siguiente:

	Diciembre 31, 2017		
	Corriente	Saldos Vencidos	Total
Clientes	299,567	6,292,739	6,592,306
Otros Deudores	8,945,611	12,998,545	21,944,156
	9,245,178	19,291,284	28,536,462
Menos provisión cuentas incobrables	(2,995)	(533,144)	(536,139)

	Diciembre 31, 2016		
	Corriente	Saldos Vencidos	Total
Clientes	8,392,803	3,122,028	11,514,831
Otros Deudores	14,299,295	26,289,895	40,589,190
	22,692,098	29,411,923	52,104,021
Menos provisión cuentas incobrables	-	(533,144)	(533,144)

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

El movimiento de la estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial del año	533,144	495,758
Provisión cargada al gasto	2,995	37,386
Saldo al final del año	536,139	533,144

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía registra cuentas por cobrar con una antigüedad superior a 365 días por US\$ 4,168,200, sobre las cuales la Administración estima recuperar en el corto plazo; sin embargo no ha procedido a constituir una provisión por deterioro conforme lo requieran las Normas Internacionales de Contabilidad.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

9. Otros créditos fiscales

Un resumen de los otros créditos fiscales es como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Retenciones en la fuente	(1)	1,643,699	1,267,949
Impuesto al Valor Agregado - IVA		<u>1,368,074</u>	<u>827,857</u>
Total		<u>3,011,773</u>	<u>2,115,806</u>

(1) Crédito Tributario por Retenciones en la Fuente.- Representan retenciones en la fuente que han sido efectuadas a la compañía durante el 2017 y 2016. Según el Artículo No. 79. del Reglamento para Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno si existiera Impuesto a la Renta Causado o si el Impuesto Causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de pago en exceso, o utilizar directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del Impuesto a la Renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de tres años contados desde la fecha de declaración.

10. Propiedades, Maquinaria y Equipo

Un resumen de la propiedad, maquinaria y equipo es el siguiente:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costo	13,427,301	13,471,498
Depreciación acumulada	<u>(7,383,404)</u>	<u>(6,498,950)</u>
Total	<u>6,043,897</u>	<u>6,972,548</u>
Clasificación:		
Vehículos	2,260,167	2,284,992
Equipo mayor	2,090,295	2,700,646
Equipo menor	704,097	914,444
Edificios	439,680	561,394
Terreno	321,159	321,159
Equipo de oficina	128,524	82,749
Muebles y enseres	77,393	81,830
Equipo de comunicación	16,180	19,693
Equipo de computación	<u>6,402</u>	<u>5,641</u>
Total	<u>6,043,897</u>	<u>6,972,548</u>

CONSTRUCTORA VILACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedades, Maquinaria y Equipo

Un detalle de la propiedad, maquinaria y equipo es como sigue:

No depreciables

Costo o Valoración	Instrucos	Edificios	Muebles y Luzerna	Equipos de Comunicación	Equipos de Oficina	Equipos de Computación	Veículos	Equipo Mayor	Equipo Menor	Total Activos Fijos
Saldo 31 de Diciembre de 2015	293,159	893,197	120,170	40,238	116,772	22,343	2,693,794	6,828,782	1,732,948	12,763,425
Adiciones Bajas	28,000	-	19,839	-	-	6,662	420,456	211,716	48,241	734,914
						(733)	(26,091)			(26,041)
Saldo 31 de Diciembre de 2016	321,159	893,197	140,009	40,238	116,772	28,255	3,088,161	7,040,498	1,801,209	13,471,498
Adiciones Bajas	-	[133,071]	9,783	-	64,762	2,629	102,539	55,060	-	234,773
						(389)		(112,013)	(33,497)	(278,970)
Saldo 31 de Diciembre de 2017	321,159	760,126	149,792	40,238	183,534	30,493	3,190,700	6,983,545	1,767,712	13,427,301
Depreciación										
Saldo 31 de Diciembre de 2015	-	(286,898)	(43,294)	(15,801)	(24,061)	(22,343)	(591,053)	(3,625,244)	(700,784)	(5,309,302)
Adiciones Bajas	-	(44,903)	(14,865)	(4,744)	(11,942)	(1,021)	(238,205)	(714,608)	(185,979)	(1,216,289)
						730	26,091			26,841
Saldo 31 de Diciembre de 2016	-	(331,803)	(58,179)	(20,545)	(36,023)	(22,614)	(803,169)	(4,339,852)	(886,765)	(6,498,950)
Adiciones Bajas	-	(44,318)	(14,219)	(3,513)	(18,988)	(1,868)	(127,364)	(396,788)	(176,851)	(983,909)
		55,672	-	-	-	399	-	43,391	-	99,453
Saldo 31 de Diciembre de 2017	-	(320,449)	(72,398)	(24,058)	(55,011)	(24,093)	(930,533)	(4,893,249)	(1,063,616)	(7,383,404)
Total	321,159	439,680	77,394	16,180	128,523	6,402	2,260,167	2,090,296	704,596	6,043,897

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía para garantizar sus obligaciones bancarias que mantiene con instituciones financieras locales ha entregado en garantía parte de las propiedades, planta y equipo. (Véase nota 12)

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

11. Inversiones en asociadas

Un resumen de las inversiones en asociadas es como sigue:

Compañía	País en el que se encuentra constituida	% de participación y derecho a voto al 31 de,		Valor al 31 de diciembre de,	
		2017	2016	2017	2016
Corporación Zafiro	Ecuador	0%	4%	-	85,700
Cotogna S.A.	Ecuador	99.88%	0%	799	-

a) Corporación Zafiro

Corporación Zafiro su objetivo es las actividades administrativas y de apoyo de oficina y otras actividades de apoyo a las empresas.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha procedido a darse de baja su inversión en su totalidad con Corporación Zafiro por US\$ 85,700.

b) Cotogna S.A.

La compañía COTOGNA S.A., fue constituida el 02 de diciembre del 2011 y cumpliendo con las disposiciones del Estatuto Social, de la Ley de Compañías y la Resolución SC-U- DJC-G-11-0006724 de 28 de noviembre de 2011 de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.

12. Préstamos

Un detalle de los préstamos es como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>No garantizados - al costo amortizado</u>			
Prestamos terceros	(1)	1,416,292	1,789,000
Prestamos terceros		-	7,393,000
<u>Garantizados - al costo amortizado</u>			
Prestamos Bancarios	(2)	7,796,889	5,467,504
Total		9,213,181	14,649,504

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Clasificación</u>		
Corriente	4,015,027	1,668,301
No Corriente	<u>5,197,354</u>	<u>12,981,203</u>
Total	<u>9,213,181</u>	<u>14,649,504</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 representa un crédito otorgado por la Sra. Laura Oviedo para capital de trabajo, el mismo que no genera interés, del cual no nos ha sido proporcionada la documentación que respalda dicho crédito.

(2) Los préstamos bancarios están garantizados con parte de la propiedad, maquinaria y equipo. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8,95% y con vencimientos hasta el año 2020. (Véase nota 10)

13. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2017</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2016</u>
Proveedores Locales	11,293,115	14,403,697
Proveedores del exterior	6,242,486	-
Anticipos recibidos de clientes (1)	2,040,680	18,257,699
Asociación Río Misahuñi	160,560	161,047
Otras cuentas por pagar (2)	<u>1,726,376</u>	<u>292,929</u>
Total	<u>21,463,217</u>	<u>33,115,372</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 representan anticipos por parte de los clientes para inicio de obras en el sector público y privado los cuales se encuentran respaldados mediante contratos.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 representa una cuenta por pagar por un préstamo de Roberto Villacreses Oviedo que no posee fechas de vencimiento ni genera intereses.

14. Obligaciones Acumuladas

Un detalle de las obligaciones acumuladas es como sigue:

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Sueldos y bonificados	793,944	674,319
Beneficios sociales	1,108,807	1,333,872
Aportes al IESS	136,637	87,986
Liquidación por pagar	431,626	467,783
Participación de utilidades trabajadores	466,804	518,535
Otros	18,510	11,552
Total	<u>2,956,328</u>	<u>3,094,047</u>

Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicio del año	518,535	51,723
Provisión del año	185,074	486,326
Pagos efectuados	<u>(236,805)</u>	<u>(19,514)</u>
Saldo al final del año	<u>466,804</u>	<u>518,535</u>

15. Otras deudas fiscales

Un resumen de otras deudas fiscales es el siguiente:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Impuesto al valor agregado	78,695	1,485,798
Contribución Solidaria	1,370	1,370
SR I por pagar (1)	<u>3,500,039</u>	<u>3,083,222</u>
Total	<u>3,580,104</u>	<u>4,570,390</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan saldos pendientes por pagar al Servicio de Rentas Internas e Impuestos Nacionales de Bolivia por concepto de impuesto al valor agregado y retenciones.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

16. Obligaciones por Beneficios Definidos

Un detalle y movimiento de las obligaciones por beneficios empleados a largo plazo y post - empleo es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	514,164	119,033	633,197
Costo neto del periodo	59,955	15,262	75,217
Reversión de trabajadores salidos	(237,642)	(45,157)	(282,799)
Ganancias actuarial	(8,768)	(1,416)	(10,184)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	327,709	87,722	415,431
Costo neto del periodo	175,807	(8,319)	167,488
Reversión de trabajadores salidos	(77,059)	(17,326)	(94,385)
Ganancias actuarial	(11,062)	(1,032)	(12,094)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	415,385	61,075	476,460

Un resumen de los importes expuestos en el estado de resultados Integral son los siguientes:

	Diciembre 31, 2017		
	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	158,803	(10,760)	148,043
Costo financiero	17,004	2,441	19,445
Total	175,807	(8,319)	167,488

	Diciembre 31, 2016		
	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	46,984	11,790	58,774
Costo financiero	12,971	3,472	16,443
Total	59,955	15,262	75,217

Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren presentado sus servicios en forma 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.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. 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.

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Año terminado al 31 de diciembre de,	
	2017	2016
Tasa de descuento	8,34%	8,46%
Tasa de incremento salarial	3,97%	4,19%
Tasa de rotación	30,43%	56,10%

No ha existido ningún cambio en el proceso utilizado por la Compañía para gestionar sus riesgos de períodos anteriores. Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal establecidas en el estudio actuarial es el siguiente:

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

[Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años	103,900	85,938
Trabajadoras con tiempo de servicio menor a 10 años	311,485	241,771
	<u>415,385</u>	<u>327,709</u>

17. Patrimonio

i) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017 el capital social está constituido por 1,000,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

Acciones ordinarias

	Moneda acciones	Capital en acciones
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,000,000	1,000,000
Variación	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

ii) Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

iii) Resultados Acumulados

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo Inicio del año	10,072,654	7,964,669
Resultados adaptación NIIF	3,108,095	3,108,095
Superávit por revaluación	33,158	32,706
Ganancia actuarial	22,247	10,184
Ajuste Capital	709	114
Utilidad del ejercicio	<u>2,761,959</u>	<u>2,107,985</u>
Saldo al final del año	<u>15,998,822</u>	<u>13,223,753</u>

CONSTRUCTORA YILLACRECES ANDRADE S.A.**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

[Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

iv) Ajustes de Capital

El estado Plurinacional de Bolivia, contempla dentro de su normativa boliviana contable, el ajuste del capital social, de acuerdo a su inflación actual, reconociendo un gasto u ingreso en su estado de resultados por la ganancia o pérdida sobre el mantenimiento de su capital social.

Un resumen de los ajustes de capital es como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicio del año	114	-
Ajuste de Capital	595	114
Saldo al final del año	709	114

18. Ingresos por venta

Un resumen de los Ingresos por venta es como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos por la venta de bienes y servicios	28,049,930	32,653,450
Ingresos Financieros	-	157,639
Otros	22,389,378	7,500,381
Total	50,439,308	40,311,470

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene registros de provisiones por el valor de US\$ 21,735,270 y US\$ 2,421,451 respectivamente, cuyo pago fue efectuado mediante planillas en enero del 2017 y 2018.

19. Costos y Gastos por su naturaleza

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costo de ventas	41,113,279	32,982,385
Gastos de administración y ventas	5,347,046	3,977,684
Gasto financiero	972,764	580,299
Total	47,433,089	37,540,368

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de los costos de ventas y gastos es como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Beneficios a los empleados	7,890,347	8,151,347
Arrendamientos	604,071	703,751
Materiales y suministros	18,967,327	7,649,059
Honorarios y servicios	1,813,562	1,734,232
Transporte	393,410	124,941
Gastos de viaje	353,757	269,742
Depreciaciones y amortizaciones	951,844	1,210,781
Mantenimiento y reparaciones	278,687	108,251
Combustibles	2,494,098	6,042,498
Gasto de Gestión	-	209,601
Proyecto	9,731,882	8,109,565
Seguros	337,790	896,342
Servicios Básicos	123,597	140,122
Tributos	1,358,054	494,289
Otros	2,134,663	1,695,847
Total	47,433,089	37,540,368

20. Contingentes

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene el siguiente contingente:

- Repartición de Utilidades

En los estados financieros adjuntos la Compañía procedió a distribuir las utilidades correspondientes al ejercicio económico 2016 y 2015; sin embargo, éstas aún no han sido retiradas por el personal que dejó de laborar en la Compañía.

21. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (20 de abril del 2018) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

22. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con autorización de la gerencia y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas en la sesión que se realizará el 20 de abril del 2018. La Gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.