

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)  
**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5)	13,571,428	5,418,017
Otros activos financieros corrientes	(6)	14,757,150	2,505,328
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(7)	2,402,177	2,800,510
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(31)	48,960,489	64,764,553
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		48,468	82,066
Inventarios	(8)	10,196,434	11,614,542
Gastos pagados por anticipado	(9)	18,119,450	34,489,527
Otros activos corrientes	(10)	1,028,575	38,400
<b>Total activos corrientes</b>		<b>109,084,171</b>	<b>121,712,943</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, maquinarias y equipos	(11)	208,778,765	223,217,500
Activos intangibles		46,994	91,961
Activos por impuestos diferidos	(19)	-	76,521
Otros activos no corrientes	(12)	18,970,293	6,270,142
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>227,796,052</b>	<b>229,656,124</b>
<b>Total activos</b>		<b>336,880,223</b>	<b>351,369,067</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	(13)	11,072,598	30,891,835
Dividendos por pagar	(31)	1,759,614	7,867,400
Pasivos por impuestos corrientes	(18)	7,318,552	8,269,986
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(14)	7,780,565	15,844,313
Cuentas por pagar relacionadas	(31)	9,008,923	5,770,373
Anticipos de clientes		32,535	37,000
Otros pasivos corrientes		6,646	13,263
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>36,979,433</b>	<b>68,694,170</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	(15)	-	800,274
Pasivos por beneficios a empleados	(16)	4,829,375	6,091,272
Otros pasivos no corrientes	(17)	914,730	1,011,595
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>5,744,105</b>	<b>7,903,141</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>42,723,538</b>	<b>76,597,311</b>
<b>Patrimonio neto:</b>			
Capital social	(20)	100,083,039	100,083,039
Aporte para futura capitalización	(21)	-	19,316,047
Reservas	(22)	21,576,067	14,978,263
Otros resultados integrales	(23)	(48,882)	(567,022)
Resultados acumulados	(24)	172,546,461	140,961,429
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>294,156,685</b>	<b>274,771,756</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>336,880,223</b>	<b>351,369,067</b>

  
Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero  
Gerente General

  
Dayanara Salazar  
Contador General  
Reg. No. 17385

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoiza Guerrero S.A.)  
**ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por contratos de construcción	(25)	174,915,555	244,399,819
Costo de producción y ventas	(26)	(135,731,641)	(180,022,811)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>39,183,914</b>	<b>64,377,008</b>
Gastos de administración	(28)	(14,801,315)	(17,279,183)
Participación a trabajadores	(14)	(5,564,022)	(6,905,983)
<b>Utilidad operacional</b>		<b>18,818,577</b>	<b>40,191,842</b>
Otros ingresos	(27)	9,996,215	9,737,877
Gastos financieros	(29)	(708,647)	(977,824)
Otros gastos	(30)	(220,701)	(872,094)
<b>Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>27,885,444</b>	<b>48,079,801</b>
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(18)	(7,676,341)	(9,015,737)
Efecto de impuestos diferidos	(19)	(76,521)	6,781,397
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>20,132,582</b>	<b>45,845,461</b>
<b>Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:</b>			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(23)	518,140	(567,022)
<b>Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos</b>		<b>518,140</b>	<b>(567,022)</b>
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>20,650,722</b>	<b>45,278,439</b>

  
Ing. Marcelo Herdoiza Guerrero  
Gerente General

  
Dayanaya Salazar  
Contadora General  
Reg. No. 17385

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)  
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
(Expresados en dólares)

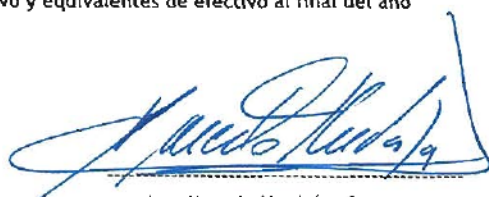
	Nota	Reservas				Subtotal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados					Subtotal	Total patrimonio neto
		Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa		Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Utilidades acumuladas	Capital adicional	Reserva por valuación	Provenientes de la primera adopción a las NIIF	Utilidad del ejercicio		
Saldos al 31 de diciembre de 2013		69,083,039	19,316,047	10,146,558	11,664	10,158,222	-	17,162,875	12,751,927	6,109,176	54,357,880	48,200,414	138,582,272	237,139,580
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	-	48,200,414	-	-	-	(48,200,414)	-	-
Aumento de capital	(20)	31,000,000	-	-	-	-	-	(31,000,000)	-	-	-	-	(31,000,000)	-
Pago de dividendos		-	-	-	-	-	-	(7,309,782)	-	-	-	-	(7,309,782)	(7,309,782)
Apropiación de reservas	(22)	-	-	4,820,041	-	4,820,041	-	(4,820,041)	-	-	-	-	(4,820,041)	-
Ajustes		-	-	-	-	-	-	(336,481)	-	-	-	-	(336,481)	(336,481)
Resultado integral total del año		-	-	-	-	-	(567,022)	-	-	-	-	45,845,461	45,845,461	45,278,439
Saldos al 31 de diciembre de 2014		100,083,039	19,316,047	14,966,599	11,664	14,978,263	(567,022)	21,896,985	12,751,927	6,109,176	54,357,880	45,845,461	140,961,429	274,771,756
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	-	45,845,461	-	-	-	(45,845,461)	-	-
Reclasificación	(21)	-	(19,316,047)	-	-	-	-	3,790,501	-	15,525,546	-	-	19,316,047	-
Apropiación de reserva 2014	(22)	-	-	4,584,546	-	4,584,546	-	(4,584,546)	-	-	-	-	(4,584,546)	-
Apropiación de reserva 2015	(22)	-	-	2,013,258	-	2,013,258	-	(2,013,258)	-	-	-	-	(2,013,258)	-
Salario digno		-	-	-	-	-	-	(1,098)	-	-	-	-	(1,098)	(1,098)
Pago a la administración tributaria por diferencias de años anteriores		-	-	-	-	-	-	(1,131,521)	-	-	-	-	(1,131,521)	(1,131,521)
Ajuste saldo inicial provisión desahucio	(16)	-	-	-	-	-	-	(133,174)	-	-	-	-	(133,174)	(133,174)
Resultado integral total del año		-	-	-	-	-	518,140	-	-	-	-	20,132,582	20,132,582	20,650,722
Saldos al 31 de diciembre de 2015		100,083,039	-	21,564,403	11,664	21,576,067	(48,882)	63,669,350	12,751,927	21,634,722	54,357,880	20,132,582	172,546,461	294,156,685

  
Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero  
Gerente General

  
Dayanara Salazar  
Contadora General  
Reg. No. 17385

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)  
**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>			
Cobros procedentes de clientes		177,807,319	239,160,724
Pagos a proveedores y empleados		(143,181,838)	(195,107,864)
Intereses pagados		(559,009)	(977,824)
Intereses recibidos		718,925	812,829
Impuestos a las ganancias pagados		(8,345,735)	(8,539,960)
Otros ingresos netos		7,563,281	9,753,711
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>34,002,943</b>	<b>45,101,616</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(11)	(7,619,362)	(53,328,516)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	(11)	1,143,391	3,234,540
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles		(1,096)	(53,446)
Efectivo pagado por la compra de inversiones no corrientes	(12)	(13,430,030)	(3,774,998)
Efectivo recibido por la venta de inversiones no corrientes	(12)	697,573	1,166,743
Cambio neto en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		-	5,230,828
Efectivo recibido por dividendos	(27)	1,493,308	2,569,908
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>		<b>(17,716,216)</b>	<b>(44,954,941)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo pagado por dividendos		(6,107,786)	(2,167,126)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(16)	(892,911)	(97,060)
Efectivo pagado por ajuste años anteriores		(1,131,521)	-
Efectivo pagado por salario digno		(1,098)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>		<b>(8,133,316)</b>	<b>(2,264,186)</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>8,153,411</b>	<b>(2,117,511)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<b>5,418,017</b>	<b>7,535,528</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>13,571,428</b>	<b>5,418,017</b>



Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero  
Gerente General



Dayanara Salazar  
Contadora General  
Reg. No. 17385

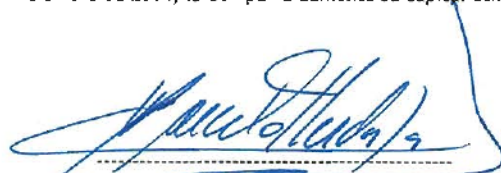
**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)  
**CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad del ejercicio		20,132,582	45,845,461
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo:</b>			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(11)	21,005,233	19,018,252
Utilidad en venta de activos fijos		(90,527)	(601,706)
Amortización de activos intangibles		46,063	27,843
Dividendos acción recibidos	(12)	-	(1,045,990)
(Utilidad) pérdida en valuación de inversiones	(12)	(44,606)	329,273
Pérdida en venta de inversiones	(30)	76,912	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(16)	1,673,981	783,942
Reducciones y liquidaciones anticipadas de jubilación patronal	(16)	(2,145,312)	-
Gasto financiero jubilación patronal y desahucio	(16)	487,311	318,483
Provisión para participación a trabajadores	(14)	5,564,022	6,905,983
Provisión para impuesto a las ganancias	(18)	7,676,341	9,015,737
Efecto de impuestos diferidos	(19)	76,521	(6,781,397)
Dividendos recibidos	(27)	(1,493,308)	(2,569,908)
Otras partidas distintas al efectivo		-	(354)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Disminución en cuentas por cobrar clientes no relacionados		398,333	3,369,004
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes relacionados		2,497,896	(8,645,099)
Disminución en otras cuentas por cobrar no relacionadas		33,598	50,532
Disminución en inventarios		1,418,108	953,318
Disminución en gastos pagados por anticipado		16,370,077	406,803
(Aumento) en otros activos corrientes		9,825	(38,400)
Disminución en activos por impuestos corrientes		-	2,537,805
(Disminución) en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		(19,764,891)	(295,437)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(8,627,775)	(10,557,824)
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(13,627,770)	(14,315,086)
Aumento en cuentas por pagar relacionadas		3,238,550	336,691
(Disminución) aumento en anticipos de clientes		(4,465)	37,000
(Disminución) en otros pasivos corrientes		(6,617)	(174,199)
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar no relacionados		(800,274)	126,079
(Disminución) aumento en otros pasivos no corrientes		(96,865)	64,810
<b>Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de operación</b>		<b>34,002,943</b>	<b>45,101,616</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía recibió como pago de su relacionada Bonos del Estado por 13,306,168 y 3,630,065 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía aumentó su capital utilizando resultados acumulados por 31,000,000.

  
Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero  
Gerente General

  
Dayanara Salazar  
Contadora General  
Reg. No. 17385

# **HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## **Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

### **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

#### **1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.**

- a. **Nombre de la entidad.**  
"HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A."
- b. **RUC de la entidad.**  
1790258688001
- c. **Domicilio de la entidad.**  
Abraham Lincoln N26-16 y San Ignacio.
- d. **Forma legal de la entidad.**  
Sociedad Anónima.
- e. **País de incorporación de la entidad.**  
Ecuador.
- f. **Descripción de las operaciones de la entidad.**

Herdoíza Crespo Construcciones S.A., fue constituida el 19 de marzo de 1976 en la ciudad de Quito - Ecuador. Según escritura pública del 17 de julio de 1981, se realizó el cambio de denominación de HERCEG Cía. Ltda., en Marcelo Herdoíza Crespo HERCEG Cía. Ltda. Según escritura pública del 14 de diciembre de 1983, se realizó el cambio de denominación de Marcelo Herdoíza Crespo HERCEG Cía. Ltda. en Herdoíza Crespo Construcciones HERCEG Cía. Ltda. Según escritura pública del 26 de junio de 1989, se cambió de denominación de Herdoíza Crespo Construcciones HERCEG Cía. Ltda. a Herdoíza Crespo Construcciones Cía. Ltda. y mediante escritura pública del 29 de mayo de 1995, se transforma de Compañía -Limitada a Sociedad Anónima.

Su objetivo principal es la contratación y ejecución de obras de ingeniería, tales como: viales, urbanas, edificaciones, construcción de puentes, puertos, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo. Fabricar productos minerales no metálicos diversos, tales como el hormigón. Fabricar materiales de construcción para pavimentación y revestimiento a base de asfalto, construir y fabricar ductos y estructuras de almacenamiento.

- g. **Composición accionaria.**

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Caneybi Corp S.A.	Ecuador	75,729,756	75.67%
Central Project Development S.A.	Costa Rica	19,829,772	19.81%
Svalbard Northway Sociedad Anónima	Costa Rica	4,523,511	4.52%
		100,083,039	

# **HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## **Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

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

### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

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

#### **2.1. Bases de preparación.**

Los presentes estados financieros separados han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros separados.

#### **2.2. Medición de los Valores razonables**

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

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

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

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

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



**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

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

**2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.**

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

Pronunciamientos contables vigentes al año 2015:

Norma	Título	Publicación	Vigencia
<u>Modificaciones</u>			
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	May-14	Ene-16
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Jun-14	Ene-16
NIC 27	Estados financieros separados	Ago-14	Ene-16
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Sep-14	Ene-16
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Dic-14	Ene-16
NIC 38	Activos intangibles	May-14	Ene-16
NIC 41	Agricultura	Jun-14	Ene-16
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Sep-14	Ene-16
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Dic-14	Ene-16
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	May-14	Ene-16
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	Dic-14	Ene-16
<u>Normas</u>			
NIC 1	Presentación de estados financieros	Dic-14	Ene-16
NIIF 9	Instrumentos financieros	Jul-14	Ene-18
NIIF 9	Instrumentos financieros	Nov-13	Sin fecha
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Ene-14	Ene-16
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	May-14	Ene-17
<u>Mejoras</u>			
NIC 19	Beneficios a los empleados	Sep-14	Ene-16
NIC 34	Información financiera intermedia	Sep-14	Ene-16
NIIF 5	Activos mantenidos para la venta	Sep-14	Ene-16
NIIF 7	Instrumentos financieros	Sep-14	Ene-16

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros separados de períodos posteriores.

**2.4. Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.



**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

**2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros separados y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

**2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.**

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

**2.7. Otros activos financieros corrientes.**

En este grupo contable se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos o los títulos valores recibidos de otras instituciones. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición en:

- Disponibles para la venta.- En este grupo contable se registran los activos que fueron adquiridos con el propósito de venderse en el corto plazo. Se miden al valor razonable y las actualizaciones se llevan al patrimonio como otros resultados integrales.

**2.8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados / relacionados.**

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

**2.9. Otras cuentas por cobrar no relacionadas.**

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

**2.10. Inventarios.**

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser consumidos en el curso normal de la operación.

# HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

### 2.11. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

### 2.12. Otros activos corrientes.

En este grupo contable se registra las garantías entregadas a terceros por: juicios derivados de procesos de determinación con el Servicio de Rentas Internas, por arriendos de inmuebles, otros y que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal.

### 2.13. Propiedades, maquinarias y equipos.

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

Medición inicial.- Las Propiedades, maquinarias y equipos se medirán a su costo, mismo que incluye: su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables, después de deducir cualquier descuento o rebaja; todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- Las Propiedades, maquinarias y equipos se medirán a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor (modelo del costo).

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

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

Las ganancias o pérdidas por la venta de Propiedades, maquinarias y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo vendido, éste efecto se registrará en el estado de resultados integral del período como otros ingresos u otros gastos.

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

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

	Vida útil	Valor residual
Terrenos	No aplica	No aplica
Edificios	10-38 años	Cero (*)
Muebles y enseres	10 años	Cero (*)
Maquinaria y equipo	10-12-15 años	2,5% chatarra
Equipo de computación	3 años	Cero (*)
Vehículos, equipos de transporte y caminero	5-8-10-12-15 años	2,5% chatarra o 25% a valor razonable

(\*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

**2.14. Otros activos no corrientes.**

Inversiones en subsidiarias:

En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

Medición inicial y posterior.- Las Inversiones en subsidiarias se medirán, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su costo de adquisición, es decir, 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.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía comprada.

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

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 adquirente, así como la medición del costo de la adquisición; la diferencia que continúe existiendo se reconocerá directamente en el estado de resultados.

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

Inversiones en otras Compañías:

En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto.

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

**2.15. Cuentas y documentos por pagar no relacionados / relacionados.**

La Compañía registra en este grupo contable a las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionadas adquiridos en el curso normal de negocio y otras obligaciones tales como: otras obligaciones corrientes, anticipos de clientes y otros pasivos corrientes. Se miden inicialmente por su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

**2.16. Dividendos por pagar.**

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

**2.17. Pasivos por beneficios a los empleados.**

Pasivos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

# HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

### 2.18. Impuestos

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

### 2.19. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros. - un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

**2.20. Otros pasivos no corrientes**

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

**2.21. Patrimonio.**

Capital social. - en este grupo contable se registra las acciones ordinarias. Se miden a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

Aporte para futura capitalización. - en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

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

Otros resultados integrales. - en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (ganancia o pérdida actuariales).

Resultados acumulados. - en este grupo contable se registran las utilidades o pérdidas netas del ejercicio y acumuladas, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo mediante resolución de Junta General de Accionistas.

**2.22. Ingresos de actividades ordinarias.**

Es procedimiento de la Compañía reconocer sus "Ingresos Ordinarios" generados por "Contratos de Construcción" en función al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir considerando el estado de realización de cada proyecto.

# **HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## **Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

Según criterio de la Administración de la Compañía, la manera más razonable de medir el estado de realización de los proyectos de construcción son las “Planillas de Avance de Obra” elaboradas por el Departamento de Ingeniería al cierre de cada período contable, en las cuales se evidencia el grado de avance real de los mismos.

### **2.23. Costos y gastos.**

Costo de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, financieros y otros.

### **2.24. Segmentos operacionales.**

Un segmento operativo se define como un componente de una Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. La Compañía opera como un segmento único.

### **2.25. Medio ambiente.**

Herdoíza Crespo Construcciones S.A. cumple con los procesos ambientales estipulados en las normas técnicas de cada contrato y demás leyes vigentes, la remediación ambiental se reconoce en las planillas de avance de obra.

### **2.26. Estados de flujo de efectivo.**

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

### **2.27. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.**

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

### **2.28. Reclasificaciones.**

Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014, han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2015.



**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

**3. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.**

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 7), cuentas por cobrar a clientes relacionados (Nota 31) y otras cuentas por cobrar no relacionadas, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados dependen de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.- Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

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

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	11,072,598	-

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	30,891,835	-
Obligaciones con instituciones financieras	-	800,274
	<u>30,891,835</u>	<u>800,274</u>

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

**4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de otros activos financieros corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones, corrientes comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco, institución financiera u otra entidad emisora de títulos valores; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

(Expresadas en dólares)

---

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	13,390,034	5,408,617
Caja	10,713	9,400
Equivalentes al efectivo	(1) 170,681	-
	<u>13,571,428</u>	<u>5,418,017</u>

- (1) Corresponde a una operación Sweep Account en el Banco del Pichincha C.A., operación que genera un interés anual del 2,51% con vencimiento el 1 de enero de 2016.

**6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a Bonos del Estado con un interés anual del 5.70%, plazo de 5 años y con vencimientos hasta Noviembre de 2020 y Mayo 2019 respectivamente, los cuales han sido clasificados como activos financieros corto plazo ya que las Administración pretende vender las mismas en el corto plazo.

**7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	1,901,960	1,901,960
Cuentas por cobrar clientes menores	500,217	898,550
	<u>2,402,177</u>	<u>2,800,510</u>

# HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

Antigüedad	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	-	-	-	-
De 1 a 180 días	79,072	-	2,379,366	-
De 181 a 360 días	-	-	-	-
Más de 361 días	2,323,105	-	421,144	-
	2,402,177	-	2,800,510	-

### 8. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Repuestos	(1) 4,009,910	5,002,842
Material de construcción	4,528,106	5,025,207
Ropa de Trabajo	746,021	76,695
Herramientas	496,339	545,269
Emulsificantes	186,209	496,535
Seguridad industrial	77,232	134,196
Menaje	60,291	107,618
Hormigón	19,226	118,183
Otros inventarios	73,100	107,997
	10,196,434	11,614,542

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

### 9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Anticipos a proveedores	11,743,645	27,223,080
Pólizas de seguro	1,185,666	4,231,920
Compañías relacionadas	(Nota 31) 5,190,139	3,034,527
	18,119,450	34,489,527

# HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

### 10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Garantías al Servicio de Rentas Internas	1,022,920	22,920
Garantías arriendos	3,493	12,460
Otras garantías	2,162	3,020
	<u>1,028,575</u>	<u>38,400</u>

### 11. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, neto</u>		
Terrenos	53,969,935	49,557,940
Edificios	7,235,760	6,307,041
Muebles y enseres	478,411	512,512
Maquinaria y equipo	100,585,572	112,693,720
Equipo de computación	148,667	299,491
Vehículos, equipos de transporte y caminero	46,302,955	53,039,752
Otros	57,465	807,044
	<u>208,778,765</u>	<u>223,217,500</u>
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, costo</u>		
Terrenos	53,969,935	49,557,940
Edificios	7,860,526	6,671,286
Muebles y enseres	708,326	690,714
Maquinaria y equipo	154,902,083	154,472,868
Equipo de computación	535,100	629,903
Vehículos, equipos de transporte y caminero	78,322,336	77,456,779
Otros	57,465	807,044
	<u>296,355,771</u>	<u>290,286,534</u>



**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(Expresadas en dólares)**

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b><u>Propiedades, maquinarias y equipos, depreciación acumulada</u></b>		
Edificios	(624,766)	(364,245)
Muebles y enseres	(229,915)	(178,202)
Maquinaria y equipo	(54,316,511)	(41,779,148)
Equipo de computación	(386,433)	(330,412)
Vehículos, equipos de transporte y caminero	(32,019,381)	(24,417,027)
	<u>(87,577.006)</u>	<u>(67,069,034)</u>
	<u>208,778,765</u>	<u>223,217,500</u>

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos Equipo de Transporte y Camionero	Otros	Total
<b>Año terminado en diciembre 31, 2015:</b>								
Saldo inicial	49,557,940	6,307,041	512,512	112,693,720	299,491	53,039,752	807,044	223,217,500
Adiciones	4,411,995	427,852	35,587	1,065,312	39,477	671,596	967,543	7,619,362
Ventas y bajas	-	-	-	(630,234)	-	(422,630)	-	(1,052,864)
Reclasificaciones	-	761,388	-	76,380	6,754	872,600	(1,717,122)	-
Gasto depreciación	-	(260,521)	(69,688)	(12,619,606)	(197,055)	(7,858,363)	-	(21,005,233)
<b>Saldo final</b>	<b>53,969,935</b>	<b>7,235,760</b>	<b>478,411</b>	<b>100,585,572</b>	<b>148,667</b>	<b>46,302,955</b>	<b>57,465</b>	<b>208,778,765</b>
<b>Año terminado en diciembre 31, 2014:</b>								
Saldo inicial	30,511,076	2,234,452	440,896	106,962,543	341,883	49,576,264	1,472,956	191,540,070
Adiciones	19,046,864	4,212,733	134,424	17,980,854	147,206	3,217,497	8,588,938	53,328,516
Ventas y bajas	-	-	-	(2,188,564)	(698)	(174,935)	(268,637)	(2,632,834)
Reclasificaciones	-	-	-	1,594,689	-	7,391,524	(8,986,213)	-
Gasto depreciación	-	(140,144)	(62,808)	(11,655,802)	(188,900)	(6,970,598)	-	(19,018,252)
<b>Saldo final</b>	<b>49,557,940</b>	<b>6,307,041</b>	<b>512,512</b>	<b>112,693,720</b>	<b>299,491</b>	<b>53,039,752</b>	<b>807,044</b>	<b>223,217,500</b>

# HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

### 12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Porcentaje de participación		Saldo en libros	
	Valor Nominal	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b><u>Inversiones en subsidiarias:</u></b>					
Alfaviál S.A.	(1) 209,999	80.77%	80.77%	209,999	209,999
Palmarvial S.A.	(1) 3,749,999	99.99%	99.99%	3,749,999	3,749,999
Opelasev	(1) 24,999	99.99%	99.99%	24,999	24,999
Inestrucsur Cía. Ltda.	(1) 865,800	51.00%	51.00%	865,800	865,800
HCC S.A. Sucursal Colombiana	(1) 710,030	100.00%	-	710,030	-
HCC Colombia S.A.S	(1) 7,210,000	100.00%	-	7,210,000	-
HCC S.A. Sucursal Perú	(1) 2,000,000	100.00%	-	2,000,000	-
Sudinco S.A.C	(1) 3,510,000	99.99%	-	3,510,000	-
				<b>18,280,827</b>	<b>4,850,797</b>
<b><u>Otras inversiones:</u></b>					
Banco Pichincha C.A.	(2) 680,478	0.1121%	0.2919%	408,287	1,138,166
Fideicomiso Hit	(3) -	0.02%	0.02%	273,446	273,446
Fideicomiso Unión	(3) 1,892	0.00%	0.00%	7,733	7,733
				<b>689,466</b>	<b>1,419,345</b>
				<b>18,970,293</b>	<b>6,270,142</b>

El movimiento de otras inversiones, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	6,270,142	2,945,170
Adiciones	13,430,030	3,774,998
Ventas	(774,485)	(1,166,743)
Dividendos acción (Nota 27)	-	1,045,990
Valoración de inversiones (Notas 27 y 30)	44,606	(329,273)
Saldo final	<b>18,970,293</b>	<b>6,270,142</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estas inversiones se encuentran registradas al costo de adquisición.

# HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estas inversiones se encuentran registradas al valor de mercado determinado al cierre de cada año.
- (3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estas inversiones se encuentran registradas al valor patrimonial proporcional determinado a diciembre de 2007.

### 13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales	10,400,790	30,401,906
Provisión proveedores	565,062	489,929
Proveedores del exterior	106,746	-
	<u>11,072,598</u>	<u>30,891,835</u>

### 14. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Con el IESS	353,303	1,573,971
Por beneficios de ley a empleados	1,863,240	7,364,359
Participación trabajadores por pagar (1) (Nota 18)	5,564,022	6,905,983
	<u>7,780,565</u>	<u>15,844,313</u>

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	6,905,983	9,328,143
Provisión del año	5,564,022	6,905,983
Pagos	(6,905,983)	(9,328,143)
Saldo final	<u>5,564,022</u>	<u>6,905,983</u>

# HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

### 15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a la obligación mantenida con Caterpillar Crédito S.A. por 800,274.

### 16. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	3,623,829	5,994,006
Desahucio	(2)	1,205,546	97,266
		<u>4,829,375</u>	<u>6,091,272</u>

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	5,994,006	3,988,431
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	-	655,116
Costo laboral por servicios actuales	1,174,422	923,860
Costo financiero	383,620	318,483
(Ganancia) Pérdida actuarial (Nota 23)	(987,262)	248,034
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (Nota 27)	(2,145,312)	-
Beneficios pagados	(795,645)	(139,918)
Saldo final	<u>3,623,829</u>	<u>5,994,006</u>

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	97,266	194,326
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	133,174	-
Costo laboral por servicios actuales	499,559	-
Costo financiero	103,692	-
Pérdida actuarial (Nota 23)	469,121	-
Beneficios pagados	(97,266)	(97,060)
Saldo final	<u>1,205,546</u>	<u>97,266</u>

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

(Expresadas en dólares)

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	17,32%	10,20%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

**Jubilación Patronal:**

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	277,068	552,455
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(248,284)	(491,090)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-8%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	285,028	569,701
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(257,006)	(509,303)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-8%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(104,967)	(173,621)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	103,965	171,963
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	3%

**Desahucio:**

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	107,483	140,610
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(96,084)	(125,709)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-8%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	110,575	114,986
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(99,455)	(130,385)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-8%

# HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(34,920)	(47,164)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año%)	34,586	46,713
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	3%

### 17. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a garantías varias de contratistas por 914,730 y 1,011,595.

### 18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a las ganancias por pagar (2)	5,264,656	5,934,050
Impuesto al valor agregado por pagar	1,220,145	410,770
Retenciones en la fuente de IR por pagar	511,064	1,611,769
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	322,687	313,397
	<u>7,318,552</u>	<u>8,269,986</u>

### IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%. Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.



## **HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**

**(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

**(Expresadas en dólares)**

---

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

La Compañía no se encuentra inmersa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%.

#### **PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.**

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2011 (inclusive).

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

# HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia antes de participación a los trabajadores (1)		33,449,466	54,985,784
(Menos/Más) Efecto de impuestos diferidos		(76,521)	6,781,397
(Más/Menos) Efecto de la aplicación NIIF		5,181,537	(12,396,767)
(Menos) Ingresos por dividendos		(1,493,308)	(2,569,908)
(Menos) Dividendos acción recibidos		-	(1,045,990)
(Más) Resultado en revalorización de acciones		32,306	329,273
(Menos) Venta activos fijos a Compañías relacionadas		-	(43,905)
Base para cálculo de participación a los trabajadores		37,093,480	46,039,884
15% Participación a los trabajadores (Nota 14)		(5,564,022)	(6,905,983)
Ganancia antes de participación a los trabajadores (1)		33,449,466	54,985,784
15% Participación a los trabajadores (Nota 14)		(5,564,022)	(6,905,983)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		27,885,444	48,079,801
(Más/Menos) Efecto de la aplicación NIIF		5,181,537	(12,396,767)
(Menos) Ingresos por dividendos		(1,493,308)	(2,569,908)
(Menos) Dividendos acción recibidos		-	(1,045,990)
(Más) Resultado en revalorización de acciones		32,306	329,273
(Menos) Venta activos fijos a Compañías relacionadas		-	(43,905)
(Más) Gastos no deducibles		3,362,678	1,846,131
(Más) Gastos incurridos para generar ingresos exentos		322	592
(Menos/Más) Efecto de impuestos diferidos		(76,521)	6,781,397
Ganancia gravable		34,892,458	40,980,624
Tasa de impuesto a las ganancias sin reinversión		22%	22%
Impuesto a las ganancias del período sin reinversión		7,676,341	9,015,737
Impuesto a las ganancias del período (2)		7,676,341	9,015,737

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

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		5,934,050	5,458,273
Provisión del período (2)		7,676,341	9,015,737
Pagos		(5,934,050)	(5,458,273)
Compensación con retenciones en la fuente		(2,177,868)	(3,039,800)
Compensación con anticipo al impuesto a la renta		(233,817)	(41,887)
Saldo final		5,264,656	5,934,050

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

(Expresadas en dólares)

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Efecto de la aplicación NIIF	-4.09%	5.67%
Ingresos por dividendos	1.18%	1.65%
Ganancia neta en revalorización de acciones	-0.03%	-0.15%
Venta activos fijos a Compañías relacionadas	0.00%	0.02%
Gastos no deducibles	-2.65%	-0.84%
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0.00%	0.00%
Efecto de impuestos diferidos	0.06%	-3.10%
	-5.53%	3.25%
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias del período	27.53%	18.75%
	-5.53%	3.25%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22.00%	22.00%

**19. IMPUESTOS DIFERIDOS.**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros separados, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Cientes no relacionados	500,216	2,402,177	(1,901,961)	-
Activos producción en proceso	2,249,784	-	2,249,784	-
Propiedades, maquinarias y equipos	174,754,821	208,778,765	(34,023,944)	-
Activos intangibles	33,321	46,994	(13,673)	-
Beneficios a empleados	(3,591,650)	(4,829,375)	1,237,725	-
	173,946,492	206,398,561	(32,452,069)	-

# HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
<b>Diciembre 31, 2014:</b>				
Cientes no relacionados	898,549	2,800,510	-	(1,901,961)
Activos producción en proceso	2,249,784	-	-	2,249,784
Propiedades, maquinarias y equipos	184,172,623	223,217,500	(39,044,877)	-
Activos intangibles	72,399	91,961	(19,562)	-
Beneficios a empleados	(3,944,477)	(6,091,272)	2,146,795	-
	183,448,878	220,018,699	(36,917,644)	347,823

Los saldos de los impuestos diferidos, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Impuesto diferido por cobrar:</b>		
Activos producción en proceso	-	494,952
<b>Impuesto diferido por pagar:</b>		
Cientes no relacionados	-	(418,431)
<b>Impuesto diferido, neto:</b>		
Impuesto diferido por cobrar	-	494,952
Impuesto diferido por pagar	-	(418,431)
	-	76,521

El movimiento del impuesto diferido, fue como sigue:

	Saldo inicial	Resultado de período	Saldo final
<b>Año terminado en diciembre 31, 2015:</b>			
Cientes no relacionados	(418,431)	418,431	-
Activos Producción en proceso	494,952	(494,952)	-
	76,521	(76,521)	-
<b>Año terminado en diciembre 31, 2014:</b>			
Cientes no relacionados	(1,235,319)	816,888	(418,431)
Activos Producción en proceso	861,183	(366,231)	494,952
Propiedades, maquinarias y equipos	(6,586,928)	6,586,928	-
Activos intangibles	(5,670)	5,670	-
Beneficios a empleados	261,858	(261,858)	-
	(6,704,876)	6,781,397	76,521

# HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

---

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de beneficios fiscales futuros.

### 20. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social está constituido por 100,083,039 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, con un valor nominal de un dólar cada una.

Con fecha 10 de julio de 2014 se realizó un aumento de capital por 31,000,000 mediante la reinversión de utilidades.

### 21. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a los aportes recibidos de los accionistas de la Compañía entregados para futuros aumentos de capital, de acuerdo a lo establecido en las Actas de Junta General de Accionistas.

Con fecha 06 de Enero de 2015 la Junta General de Accionistas resolvió reclasificar el valor de 15,525,546 a la cuenta de Reserva por Valuación conforme establece la Resolución No. 00.Q.ICI.013 emitida por la Superintendencia de Compañías sobre las "Normas para la Valuación y Registro Contable de Propiedad, Planta y Equipo a Valor de Mercado"; y, el importe de 3,790,501 fue reclasificado a la cuenta de Ganancias Acumuladas.

### 22. RESERVAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta cuenta está conformada por:

Reserva Legal. - La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el (10%) de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el (50%) del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva Facultativa. - La reserva facultativa corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

### 23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde al registro contable de ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente. Ver (Nota 16).

# HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

### 24. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta cuenta está conformada por:

Ganancias acumuladas.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Capital adicional.- Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización. El saldo acreedor de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación.- Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de las propiedades, maquinarias y equipos. El saldo acreedor de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Provenientes de la primera adopción a las NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF". El saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### 25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a ingresos de contratos de construcción por 174,915,555 y 244,399,819 respectivamente.

### 26. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Mano de obra directa	50,685,507	60,364,950
Otros costos indirectos de fabricación	85,046,134	119,657,861
	<u>135,731,641</u>	<u>180,022,811</u>

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

(Expresadas en dólares)

**27. OTROS INGRESOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Dividendos		1,493,308	2,569,908
Interés financieros		718,925	812,829
Dividendos acción recibidos	(Nota 12)	-	1,045,990
Ganancia en valoración de inversiones	(Nota 12)	44,606	-
Reversión de provisiones por Jubilación Patronal			
	(Nota 16)	2,145,312	-
Otras rentas		5,594,064	5,309,150
		<b>9,996,215</b>	<b>9,737,877</b>

**28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		3,474,218	4,917,292
Depreciaciones		2,918,714	2,797,305
Impuestos, contribuciones y otros		1,427,141	1,340,766
Arrendamiento operativo		488,275	277,446
Aportes a la seguridad social		449,237	550,772
Beneficios sociales e indemnizaciones		331,139	329,773
Gastos de viaje		130,943	44,114
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales		129,515	1,239,964
Mantenimiento y reparaciones		114,743	271,746
Gastos de gestión		59,750	281,364
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones		29,222	70,626
Promoción y publicidad		7,384	102,912
Combustibles		6,494	14,949
Transporte		123	2,388
Seguros y reaseguros		-	37,783
Otros gastos		5,234,417	4,999,983
		<b>14,801,315</b>	<b>17,279,183</b>



# HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

### 29. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses	559,009	366,777
Gastos de financiamiento de activos	146,893	65,802
Diferencia en cambio	2,745	545,245
	<u>708,647</u>	<u>977,824</u>

### 30. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pérdida en venta de inversiones	76,912	-
Pérdida en valuación de inversiones (Nota 12)	-	329,273
Otros gastos	143,789	542,821
	<u>220,701</u>	<u>872,094</u>

### 31. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados</u>		
Panamericana Vial S.A. Panavial	46,271,511	62,066,786
Markam Cía. Ltda.	1,971,414	1,971,414
Inestrucsur Cía. Ltda.	382,100	378,928
Alfavial S.A.	250,329	252,263
Palmarvial S.A.	71,786	-
Caneybi Corp S.A.	13,349	-
Consorcio HCC S.A. y Equitesa	-	95,162
	<u>48,960,489</u>	<u>64,764,553</u>

# HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b><u>Gastos pagados por anticipado</u></b>		
Caneybi Corp S.A.	2,984,573	-
Binexpro S.A.	2,000,000	2,000,000
Panamericana Vial S.A. Panavial	-	600,000
HCC Sucursal Colombia	95,566	82,498
Palmarvial S.A.	-	15,029
Consortio HCC S.A. y Equitesa	-	227,000
Otras	110,000	110,000
(Nota 9)	5,190,139	3,034,527
<b><u>Cuentas por pagar relacionadas</u></b>		
Inestrucsur Cía. Ltda.	3,867,207	2,893,976
Palmarvial S.A.	3,749,999	-
Caneybi Corp S.A.	628,859	2,487,939
Alfavial S.A.	495,885	95,930
Binexpro S.A.	131,368	99,711
Agroindustrial el Pongo S.A.	40,640	190,903
Markam Cía. Ltda.	94,965	1,914
	9,008,923	5,770,373
Dividendos por pagar	1,759,614	7,867,400

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b><u>Ingresos:</u></b>		
<b>Panamericana Vial S.A. Panavial</b>		
Mantenimiento rutinario y periódico	174,903,150	243,309,399
Arriendos	1,804,244	1,445,569
Otros	5,750	-
<b>Caneybi Corp S.A.</b>		
Mantenimiento de instalaciones	12,405	214,904

# HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Inestrucsur Cía. Ltda.</b>		
Ventas de materiales de construcción	2,022,754	1,259,662
Dividendos en efectivo	-	136,958
Dividendos acción	-	405,530
Servicios administrativos contables	-	127,296
Arriendos	102,429	98,803
Venta activo fijo	-	56,614
Servicios logísticos	-	52,700
<b>Alfaviál S.A.</b>		
Servicio logísticos y de bodegaje	-	100,365
Servicios administrativos contables	-	127,296
Ventas de materiales de construcción	233,921	17,503
<b>Markam Cía. Ltda.</b>		
Mantenimiento de instalaciones	-	80,594
<b>Palmarvial S.A.</b>		
Reembolsos de gastos	71,247	-
	<b>179,155,900</b>	<b>247,433,193</b>
<b>Gastos:</b>		
<b>Caneybi Corp S.A.</b>		
Derecho uso marca	2,623,733	3,721,694
Arriendo Oficinas	1,810,177	2,067,700
Compra de activo fijo	-	23,538
Reembolsos de gastos	49,312	50,332
<b>Agroindustrial El Pongo S.A.</b>		
Servicio logístico	240,000	240,000
Obras de contratistas	-	177,750
<b>Inestrucsur Cía. Ltda.</b>		
Obras de contratistas	10,738,576	12,730,773
<b>Binexpro S.A.</b>		
Arriendo Oficinas	288,516	280,336
Reembolso de gastos	341	468

# HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

## Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Markam Cía. Ltda.</b>		
Arriendo Oficinas	566,845	546,779
Reembolso de gastos	23,262	24,875
<b>Alfavial S.A.</b>		
Mano de obra	-	134,563
Compra de inventario	-	270,508
Misceláneos	1,530,796	1,309,766
<b>Panamericana Vial S.A. Panavial</b>		
Reembolso de gastos	-	7,820
Gastos de peaje	-	795
	<u>17,871,558</u>	<u>21,587,697</u>

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

**32. CONTRATOS**

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
A)	General	Construcción, Rehabilitación y Mantenimiento Carretera "Guayllabamba - Rumichaca y Aloag - Riobamba" y sus obras de ampliación del mismo tramo.	PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL	N/A	1-ago-10	Hasta que las partes den por terminado	En función de las planillas mensuales por obra ejecutada
B)	Contrato Original	Construcción (30 meses) y Mantenimiento (24 meses) de la carretera Selva Alegre - Quinindé tramo Selva Alegre - Saguangal, Construcción de los Puentes sobre los Ríos Quinde, San Andrés, Chalcayacu, Chontal y Magdalena de la Provincia de Imbabura.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	30 meses 24 meses	1-sep-06	29-nov-09 (Recepción definitiva Abr-14)	13,429,840
	Contrato Complementario N° 1	Disminuir, suprimir, incrementar cantidades y crear rubros respecto al contrato principal para los trabajos de Construcción y Mantenimiento de la carretera Selva Alegre - Quinindé tramo Selva Alegre - Saguangal, Construcción de los Puentes sobre los Ríos Quinde, San Andrés, Chalcayacu, Chontal y Magdalena de la Provincia de Imbabura.		N/A	3-sep-08	N/A	4,227,189

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
B)	Contrato Complementario Modificadorio N° 1	Corregir el error manifiesto de hecho incurrido en la cláusula séptima.- Plazo, numeral 7.01 del Contrato Complementario N° 1 y el plazo del Contrato Principal.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	10 meses	15-jun-09	29-sep-10 (Recepción definitiva Abr-14)	N/A
	Orden de Cambio N° 1	Se incrementó el monto contractual de la Construcción y Mantenimiento de la carretera Selva Alegre - Quinindé tramo Selva Alegre - Saguangal, Construcción de los Puentes sobre los Ríos Quinde, San Andrés, Chalcayacu, Chontal y Magdalena de la Provincia de Imbabura.		4 meses	1-sep-10	29-ene-11 (Recepción definitiva Abr-14)	3,665,833
	Contrato Complementario Modificadorio N° 2	Se determina que la fuente de financiamiento para el pago de la obligaciones del contrato es la Partida N° 2010 520 9999 0000 24 00 079 001 750105 1000 202 2004 4018 caf-cfa-3210 carretera Selva Alegre - Quinindé tramo Selva Alegre - Saguangal.		N/A	15-sep-10	20-ago-10 (Recepción definitiva Abr-14)	N/A
	Orden de Cambio N° 2	Ampliación de plazo contractual carretera Selva Alegre - Quinindé tramo Selva Alegre - Saguangal.		30 días	28-ene-11	28-feb-11 (Recepción definitiva Abr-14)	N/A
	Contrato Complementario N° 2	Incrementar, suprimir y disminuir rubros de los establecidos en el contrato principal carretera Selva Alegre - Quinindé tramo Selva Alegre - Saguangal.		10 meses	28-feb-11	28-dic-11 (Recepción definitiva Abr-14)	1,475,209

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
B)	Contrato Complementario N° 3	Por razones de carácter técnico aprobadas por el MTOP, se cambia el alcance de los trabajos establecidos en el contrato original; de capa de rodadura de hormigón asfáltico mezclado en planta e=5 cm, a nivel de sub-base clase 3; desplazamiento del eje de la vía en el sector del Chontal aproximadamente 50 m y creación de nuevos rubros para la ejecución del mantenimiento de la obra.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	24 meses	10-nov-11	28-dic-11 (Recepción definitiva Abr-14)	(444,541)
	Acta de Recepción Provisional			N/A	N/A	18-ene-12 (Recepción definitiva Abr-14)	N/A
	Acta de Recepción Definitiva	Construcción (30 meses) y Mantenimiento (24 meses) de la carretera Selva Alegre - Quinindé tramo Selva Alegre - Saguangal, Construcción de los Puentes sobre los Ríos Quinde, San Andrés, Chalcayacu, Chontal y Magdalena de la Provincia de Imbabura.		N/A	N/A	22-abr-14	N/A
C)	Contrato Original	Rehabilitación y Mantenimiento de la Carretera Santo Domingo - Esmeraldas ubicado en las Provincias de Santo Domingo de los Tsáchilas y Esmeraldas.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	18 meses	20-ago-08	5-mar-10 (Recepción definitiva Sep-14)	32,309,640

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
C)	Contrato Complementario N° 1	Creación y Disminución e Incremento de Rubros para Ejecutar los Trabajos de Rehabilitación y Mantenimiento de la Carretera Santo Domingo - Esmeraldas mediante colocación de Pavimento Rígido de Hormigón en reemplazo de Capa de Rodadura de Hormigón Asfáltico mezclado en Planta y complementación de drenaje.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	18 meses	8-dic-08	8-jun-10 (Recepción definitiva Sep-14)	15,754,935
	Contrato Modificatorio	Rehabilitación y Mantenimiento de la Carretera Santo Domingo - Esmeraldas con la finalidad de precisar el Objeto del Contrato, en el sentido de que el pavimento rígido se hará exclusivamente en el Tramo La Independencia - Quinindé.		N/A	20-abr-09	8-jun-10 (Recepción definitiva Sep-14)	N/A
	Contrato Modificatorio	Rehabilitación y Mantenimiento de la Carretera Santo Domingo - Esmeraldas con la finalidad de cambiar el período de evaluación de los trabajos ejecutados, el período de presentación de las planillas y sus reajustes, quedando establecido planillas mensuales y no bimensuales.		N/A	11-feb-10	N/A	N/A



**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
c)	Contrato Complementario N° 3	Rehabilitación y Mantenimiento de la Carretera Santo Domingo - Esmeraldas se incrementan rubros del contrato principal, para variar la sección transversal de la Vía Santo Domingo -Quinindé - Esmeraldas en el tramo Santo Domingo - Quinindé de 2 a 4 carriles, cambio de capa de rodadura de hormigón asfáltico mezclado en planta por pavimento rígido de hormigón hidráulico y obras complementarias en el mismo tramo; mantenimiento periódico del Tramo II Quinindé - Esmeraldas y construcción de variantes e intervención de zonas inestables; de conformidad con el cuadro de rubros, descripción y precios unitarios y totales.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	6 meses	8-jun-10	7-dic-10 (Recepción definitiva Sep-14)	N/A
	Orden de Cambio N° 1	Establecer los volúmenes de obra adicionales para la continuación de los trabajos de ampliación en el Tramo Santo domingo - Quinindé de 2 a 4 carriles; capa de rodadura de hormigón hidráulico y obras complementarias; y en el Tramo II Quinindé - Esmeraldas y construcción de variantes e intervención de zonas inestables y mantenimiento periódico.		111 días	20-oct-10	28-mar-11 (Recepción definitiva Sep-14)	30,000,000

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
C)	Orden de Cambio N° 2	Incrementar el presupuesto para continuar con los trabajos de pavimentación a 4 carriles hormigón hidráulico y obras complementarias en el Tramo I Santo Domingo -Quinindé; y los trabajos de pavimentación con hormigón asfáltico en las variantes y zonas críticas del Tramo II Quinindé - Esmeralda; rehabilitación del mismo tramo mediante reciclado y colocación de carpeta asfáltica.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	19 meses 5 días	28-mar-11	2-nov-12 (Recepción definitiva Sep-14)	66,009,332
	Contrato Complementario N° 4	Incrementan cantidades, se suprimen rubros contractuales y se crean rubros nuevos para realizar la señalización horizontal y vertical, dispositivos de seguridad y construcción del Puente Tatica; además se disminuye el período para la Etapa de Mantenimiento de 48 a 6 meses Carretera Santo Domingo - Esmeraldas.		180 días	18-jun-12	30-jun-13 (Recepción definitiva Sep-14)	N/A
	Orden de Cambio N° 3	Ajuste a las cantidades de obra de varios rubros para continuar con los trabajos objeto del Contrato Complementario N° 4 Carretera Santo Domingo - Esmeraldas.		181 días	28-sep-12	30-jun-13 (Recepción definitiva Sep-14)	21,835,359
	Orden de Cambio N° 4	Ampliación de plazo para concluir con las obras del proyecto, obras de infraestructura en la Av. Simón Plata Torres, estabilización de asentamientos y rehabilitación cruce la Unión Carretera Santo Domingo - Esmeraldas.		120 días	27-jun-13	30-oct-13 (Recepción definitiva Sep-14)	1,825,819

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
C)	Acta de Recepción Provisional	Rehabilitación y Mantenimiento de la Carretera Santo Domingo - Esmeraldas ubicado en las Provincias de Santo Domingo de los Tsáchilas y Esmeraldas.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	N/A	N/A	7-feb-14	N/A
	Acta de Recepción Definitiva			N/A	N/A	30-sep-14	N/A
D)	Escritura	Constitución del Consorcio Herdoíza Crespo Construcciones S.A. y Equitesa Equipos y Terrenos S.A.	CONSORCIO HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES Y EQUITESA EQUIPOS Y TERRENOS S.A.	N/A	20-dic-06	N/A	N/A
	Acta de Recepción Definitiva	Reconstrucción y mantenimiento de carretera Rocafuerte - Tosagua 30.1 km		N/A	N/A	22-jun-14	N/A
	Escritura	Escritura de Disolución del Consorcio Herdoíza Crespo Construcciones S.A. y Equitesa Equipos y Terrenos S.A.		N/A	N/A	21-jul-14	N/A

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

**33. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.**

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

	Diciembre31,2015				Diciembre31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
<b><u>Activos financieros medido al valor razonable:</u></b>								
Efectivo y equivalentes al efectivo	13,571,428	13,571,428	-	-	5,418,017	5,418,017	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	14,757,150	14,757,150	-	-	2,505,328	2,505,328	-	-
<b><u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u></b>								
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	2,402,177	2,402,177	-	-	2,800,510	2,800,510	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	48,960,489	48,960,489	-	-	64,764,553	64,764,553	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	48,468	48,468	-	-	82,066	82,066	-	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>79,739,712</b>	<b>79,739,712</b>			<b>75,570,474</b>	<b>75,570,474</b>		
<b><u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u></b>								
Cuentas y documentos por pagar	(11,072,598)	(11,072,598)	-	-	(30,891,835)	(30,891,835)	(800,274)	(800,274)
Cuentas por pagar relacionadas	(9,008,923)	(9,008,923)	-	-	(5,770,373)	(5,770,373)	-	-
Anticipos de clientes	(32,536)	(32,536)	-	-	(37,000)	(37,000)	-	-
Otros pasivos corrientes	(6,647)	(6,647)	(914,730)	(914,730)	(13,263)	(13,263)	(1,011,595)	(1,011,595)
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>(20,120,704)</b>	<b>(20,120,704)</b>	<b>(914,730)</b>	<b>(914,730)</b>	<b>(36,712,471)</b>	<b>(36,712,471)</b>	<b>(1,811,869)</b>	<b>(1,811,869)</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>59,619,008</b>	<b>59,619,008</b>	<b>(914,730)</b>	<b>(914,730)</b>	<b>38,858,003</b>	<b>38,858,003</b>	<b>(1,811,869)</b>	<b>(1,811,869)</b>

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

(Expresadas en dólares)

---

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

**34. CONTINGENTES.**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros separados adjuntos.

**35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.**

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm'sLength).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas establece el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,000,000.00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000.00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables.

**HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**  
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(Expresadas en dólares)**

---

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme el análisis de la normativa vigente la Compañía no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia ni está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

**36. SANCIONES.**

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. - No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas. - No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

**37. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados (marzo 7, 2016), excepto lo mencionado a continuación, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

  
Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero  
Gerente General

  
Dayanara Salazar  
Contador General  
Reg. No. 17385