HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de Caneybi Corp. S.A.)

Estados Financieros Separados

Años terminados en Diciembre 31, 2016 y 2015
Con Informe de los Auditores Independientes

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)

Estados Financieros Separados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Contenido: Pág.

- Estados Separados de Situación Financiera 6
- Estados Separados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales 7
- Estados Separados de Cambios en el Patrimonio 8
- Estados Separados de Flujos de Efectivo 9
- Resumen de las Principales Políticas Contables 11
- Notas a los Estados Financieros Separados 27

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	15,669,264	13,571,428
Activos financieros corrientes			
Otros activos financieros corrientes	(8)	14,843,564	14,757,150
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(9)	3,147,746	2,402,177
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(32)	13,687,939	48,960,489
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		16,421	48,468
Inventarios	(10)	9,981,254	10,196,434
Gastos pagados por anticipado	(11)	13,690,325	18,119,450
Otros activos corrientes	(12)	1,031,209	1,028,575
Total activos corrientes		72,067,722	109,084,171
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos	(13)	191,725,805	208,778,765
Activos intangibles		25,932	46,994
Activos por impuestos diferidos	(19)	76,521	-
Otros activos no corrientes	(14)	37,229,385	18,970,293
Total activos no corrientes		229,057,643	227,796,052
Total activos		301,125,365	336,880,223
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros corrientes			
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	(15)	3,267,526	11,072,598
Cuentas por pagar relacionadas	(32)	4,794,764	9,008,923
Dividendos por pagar	(32)	13,233,725	1,759,614
Pasivos por impuestos corrientes	(19)	4,212,890	7,318,552
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(16)	4,187,055	7,780,565
Anticipos de clientes		31,585	32,535
Otros pasivos corrientes		122	6,646
Total pasivos corrientes		29,727,667	36,979,433
Pasivo no corriente:			
Pasivos por beneficios a empleados	(17)	3,627,570	4,829,375
Otros pasivos no corrientes	(18)	266,193	914,730
Total pasivo no corriente		3,893,763	5,744,105
Total pasivos		33,621,430	42,723,538
Patrimonio neto:			
Capital social	(21)	100,083,039	100,083,039
Reservas	(23)	21,730,781	21,576,067
Otros resultados integrales	(24)	224,593	(48,882)
Resultados acumulados	(25)	145,465,522	172,546,461
Total patrimonio neto		267,503,935	294,156,685
Total patrimonio neto y pasivos		301,125,365	336,880,223

Ing. César Torres
Gerente General

Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros separados.

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

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por contratos de construcción	(26)	79,087,012	174,915,555
Costo de producción y ventas	(27)	(62,769,745)	(135,731,641)
Ganancia bruta		16,317,267	39,183,914
Gastos de administración	(29)	(11,070,920)	(14,801,315)
Participación a trabajadores	(19)	(1,729,179)	(5,564,022)
Utilidad operacional		3,517,168	18,818,577
Otros ingresos	(28)	6,214,035	9,996,215
Gastos financieros	(30)	(356,615)	(708,647)
Otros gastos	(31)	(4,709,936)	(220,701)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		4,664,652	27,885,444
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(19)	(3,194,046)	(7,676,341)
Efecto de impuestos diferidos	(20)	76,521	(76,521)
Utilidad del ejercicio		1,547,127	20,132,582
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(24)	273,475	518,140
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		273,475	518,140
Resultado integral total del año		1,820,602	20,650,722

Ing. César Torres
Gerente General

Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros separados.

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

				Reservas			Otros resultados integrales	Resultados acumulados						
	Nota	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal	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	Subtotal	Total patrimonio neto
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	(22)	-	(19,316,047)	-		-	-	3,790,501	-	15,525,546	-	-	19,316,047	-
Apropiación de reserva 2014	(23)	-	-	4,584,546	-	4,584,546	-	(4,584,546)	-	-	-	-	(4,584,546)	-
Apropiación de reserva 2015	(23)	-	-	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	(17)	-	-	-	-		-	(133,174)	-	-	-	-	(133,174)	(133,174)
Resultado integral total del año	(24)	-	-	-	-	-	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
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	-	20,132,582	-	-	-	(20,132,582)	-	-
Transferencia a dividendos por pagar		-	-	-	-	-	-	(11,474,111)	-	-	-	-	(11,474,111)	(11,474,111)
Pago dividendos		-	-	-	-	-	-	(16,998,398)	-	-	-	-	(16,998,398)	(16,998,398)
Apropiación de reserva 2016	(23)	-	-	154,714	-	154,714	-	(154,714)	-	-	-	-	(154,714)	-
Salario digno		-	-	-	-	-	-	(843)	-	-	-	-	(843)	(843)
Resultado integral total del año	(24)	-	-	-	-	-	273,475	-	-	-	-	1,547,127	1,547,127	1,820,602
Saldos al 31 de diciembre de 2016		100,083,039	-	21,719,117	11,664	21,730,781	224,593	55,173,866	12,751,927	21,634,722	54,357,880	1,547,127	145,465,522	267,503,935

Ing. César Torres
Gerente General

Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros separados.

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

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Cobros procedentes de clientes		106,143,759	177,807,319
Pagos a proveedores y empleados		(56,313,821)	(143,181,838)
Intereses pagados		(59,335)	(559,009)
Intereses recibidos		822,672	718,925
Impuestos a las ganancias pagados	(19)	(7,425,130)	(8,345,735)
Otros (egresos) ingresos netos		(787,971)	7,563,281
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		42,380,174	34,002,943
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(13)	(5,087,642)	(7,619,362)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	(13)	555,411	1,143,391
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles		(10,371)	(1,096)
Efectivo pagado por la compra de inversiones no corrientes	(14)	(18,374,560)	(13,430,030)
Efectivo recibido por la venta de inversiones no corrientes	(14)	-	697,573
Efectivo recibido por dividendos	(28)	853,085	1,493,308
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(22,064,077)	(17,716,216)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por dividendos		(16,998,398)	(6,107,786)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(17)	(1,219,020)	(892,911)
Efectivo pagado por ajuste años anteriores		-	(1,131,521)
Efectivo pagado por salario digno		(843)	(1,098)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(18,218,261)	(8,133,316)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		2,097,836	8,153,411
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		13,571,428	5,418,017
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		15,669,264	13,571,428

Ing. César Torres
Gerente General

Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros separados.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP 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, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad del ejercicio		1,547,127	20,132,582
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(13)	20,404,260	21,005,233
Utilidad en venta de activos fijos		(74,458)	(90,527)
Amortización de activos intangibles		31,433	46,063
Pérdida (utilidad) en valuación de inversiones	(14)	115,468	(44,606)
Pérdida en venta de inversiones	(31)	-	76,912
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(17)	719,657	1,673,981
Reducciones y liquidaciones anticipadas de jubilación patronal	(17)	(585,372)	(2,145,312)
Gasto financiero jubilación patronal y desahucio	(17)	297,280	487,311
Provisión para participación a trabajadores	(19)	1,729,179	5,564,022
Provisión para impuesto a las ganancias	(19)	3,194,046	7,676,341
Efecto de impuestos diferidos	(20)	(76,521)	76,521
Dividendos recibidos	(28)	(853,085)	(1,493,308)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes no relacionados		(745,569)	398,333
Disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados		27,803,266	2,497,896
Disminución en otras cuentas por cobrar no relacionadas		32,047	33,598
Disminución en inventarios		215,180	1,418,108
Disminución en gastos pagados por anticipado		4,429,125	16,370,077
(Aumento) disminución en otros activos corrientes		(2,634)	9,825
(Disminución) en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		(4,102,389)	(19,764,891)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(1,551,838)	(8,627,775)
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(5,322,689)	(13,627,770)
(Disminución) en cuentas por pagar relacionadas		(4,205,034)	3,238,550
(Disminución) aumento en anticipos de clientes		(950)	(4,465)
(Disminución) en otros pasivos corrientes		(6,524)	(6,617)
(Disminución) en cuentas y documentos por pagar no relacionados		-	(800,274)
(Disminución) aumento en otros pasivos no corrientes		(610,831)	(96,865)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		42,380,174	34,002,943

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía entrego bienes por 3,740,389 como dación en pago a varios de sus proveedores.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía recibió Bonos del Estado por 2,721,414 y Títulos del Banco Central (TBC) por 4,747,870 como pago de compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía entrego Bonos del Estado por 2,485,000 y 150,000 por compra de propiedad, planta y equipo y por liquidación de jubilación patronal respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía entregó Títulos del Banco Central (TBC) por 4,747,870 para liquidar impuestos con la Administración Tributaria .

Al 31 de diciembre de 2015, la Junta de Accionistas autorizó el pago de dividendos del cual se encuentra pendiente de pago a sus accionistas 11,474,111.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía recibió como pago de su relacionada Bonos del Estado por 13,306,168.

Ing. César Torres
Gerente General

Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros separados.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA 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., a 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., 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	100.00%

El control de la Compañía es ejercido por Caneybi Corp S.A.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros separados se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No.1, cada partida significativa del Estado Separado de Situación Financiera, Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado Separado de Cambios en el Patrimonio y Estado Separado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

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

4.1. 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 2016 y 2015. 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 6, 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.

4.2. **Pronunciamientos contables y su aplicación.**

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

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"-Iniciativa información a revelar	01-ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"-Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"-El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia-La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. (*)	01-ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"-Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"-Plantas productoras (*)	01-ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas"-Cambios en los métodos de disposición (*)	01-ene-2016

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7 "Instrumentos financieros"-Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7 (*)	01-ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"-Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)	01-ene-2016
Revisiones post-implementación	
NIIF 3 Combinaciones de negocios (*)	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación (*)	Completado julio de 2013

NIC 1 "Presentación de estados financieros".

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 27 "Estados financieros separados" -El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del periodo atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo "- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

4.3. 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.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado Separado 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.

4.5. 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.

4.6. 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.

4.7. 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).

4.8. Inventarios.

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

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.

4.9. 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 periodo en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.10. Propiedades, maquinarias y equipos.

En este grupo contable se registra 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 equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; 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, maquinaria y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

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.

4.11. 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.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, reconociendo cualquier efecto en los resultados del período. La Matriz considerará a una Subsidiaria a partir de la fecha en que se asume el control y la excluirá en la fecha en que cesa el mismo.

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. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costos de venta.

Aportes para futura capitalización.- En este grupo contable se registra los valores entregados en efectivo o especies con los cuales se espera aumentar el capital social en un período máximo de 12 meses. Se miden a su valor nominal menos cualquier pérdida por deterioro.

4.12. 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.

4.13. 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.

4.14. 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.

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.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio par a bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

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.

4.15. 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.

  La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. 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 temporaria.

4.16. 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 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.

4.17. Patrimonio.

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

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.

4.18. 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.

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.

4.19. 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.

4.20. 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.

4.21. 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.

4.22. Estados de flujo de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.23. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

5. 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 y relacionados (Notas 9 y 32), 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 depende 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
Año terminado en diciembre 31, 2016:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	3,267,526	-
Año terminado en diciembre 31, 2015:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	11,072,598	-

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	33,621,430	42,723,538
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	15,669,264	13,571,428
Total deuda neta	17,952,166	29,152,110
Total patrimonio neto	267,503,935	294,156,685
Índice de deuda - patrimonio neto	6.71%	9.91%

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.

6. 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.

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 de reposición 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.

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 múltiplos 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.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bancos		15,330,004	13,390,034
Caja		28,465	10,713
Equivalentes al efectivo	(1)	310,795	170,681
	(2)	15,669,264	13,571,428

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponden a operaciones Sweep Account en el Banco del Pichincha C.A., que generan un interés anual del 2,51% con vencimiento el 03 de enero de 2017 y 1 de enero de 2016 respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a Bonos del Estado con un interés anual del 5.07%, 5 años plazo y con vencimientos hasta Noviembre 2020, han sido clasificados como activos financieros a corto plazo debido a que la Administración pretende venderlas en el corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2015, incluye Bonos del Estado que se encuentran bloqueados por 12,057,036 como garantía de obligaciones con sus relacionadas.

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	1,901,960	1,901,960
Cuentas por cobrar clientes menores	1,245,786	500,217
	3,147,746	2,402,177

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

	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
Antigüedad	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	-	-	-	-
De 1 a 180 días	818,701	-	79,072	-
De 181 a 360 dias	-	-	-	-
Más de 361 días	2,329,045	-	2,323,105	-
	3,147,746	-	2,402,177	-

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Repuestos	(1)	3,721,182	4,009,910
Material de construcción		4,383,904	4,528,106
Ropa de Trabajo		494,106	746,021
Herramientas		493,964	496,339
Asfalto		276,040	11,127
Combustibles y lubricantes		230,092	89
Emulsificantes		194,322	186,209
Seguridad industrial		43,189	77,232
Menaje		50,414	60,291
Hormigón		40,575	19,226
Otros inventarios		53,466	61,884
		9,981,254	10,196,434

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

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Anticipos a proveedores		10,384,606	11,743,645
Pólizas de seguro		1,178,396	1,185,666
Compañías relacionadas	(Nota 32)	2,127,323	5,190,139
		13,690,325	18,119,450

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Garantías al Servicio de Rentas Internas (1)	1,022,920	1,022,920
Garantías aduaneras	3,000	-
Garantías arriendos	1,000	3,493
Otras garantías	4,289	2,162
	1,031,209	1,028,575

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene Bonos del Estado que se encuentran bloqueados como garantía requerida por el Servicio de Rentas Internas en proceso de determinación del año 2011.

13. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Propiedades, maquinarias y equipos, neto			
Terrenos	(1)	60,171,373	53,969,935
Edificios		7,599,233	7,235,760
Muebles y enseres		411,960	478,411
Maquinaria y equipo		85,428,432	100,585,572
Equipo de computación		53,734	148,667
Vehículos, equipos de transporte y caminero		37,548,898	46,302,955
Otros		512,175	57,465
		191,725,805	208,778,765

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Propiedades, maquinarias y equipos, costo:			
Terrenos	(1)	60,171,373	53,969,935
Edificios		8,385,145	7,860,526
Muebles y enseres		705,829	708,326
Maquinaria y equipo		151,089,011	154,902,083
Equipo de computación		205,081	535,100
Vehículos, equipos de transporte y caminero		73,024,896	78,322,336
Otros		512,175	57,465
		294,093,510	296,355,771
Propiedades, maquinarias y equipos, depreciación acumulada:			
Edificios		(785,912)	(624,766)
Muebles y enseres		(293,869)	(229,915)
Maquinaria y equipo		(65,660,579)	(54,316,511)
Equipo de computación		(151,347)	(386,433)
Vehículos, equipos de transporte y caminero		(35,475,998)	(32,019,381)
		(102,367,705)	(87,577,006)
		191,725,805	208,778,765

(22) Al 31 de diciembre de 2016, incluye un terreno por 6,800,000 que se encuentra hipotecado en garantía de obligaciones de la Compañía con el Banco Pichincha C.A.

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
Año terminado en diciembre 31, 2016:								
Saldo inicial	53,969,935	7,235,760	478,411	100,585,572	148,667	46,302,955	57,465	208,778,765
Adiciones	6,253,438	629,282	3,994	4,840	8,109	218,269	454,710	7,572,642
Ventas y bajas	(52,000)	-	-	(37,754)	-	(391,199)	-	(480,953)
Ventas con Compensación	-	-	-	(2,674,023)	-	(1,066,366)	-	(3,740,389)
Gasto depreciación	-	(265,809)	(70,445)	(12,450,203)	(103,042)	(7,514,761)	-	(20,404,260)
Saldo final	60,171,373	7,599,233	411,960	85,428,432	53,734	37,548,898	512,175	191,725,805
Año terminado en diciembre 31, 2015:								
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)
Saldo final	53,969,935	7,235,760	478,411	100,585,572	148,667	46,302,955	57,465	208,778,765

14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

			Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		Valor Nominal	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inversiones en subsidiarias:						
Alfavial 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
OPL S.A.	(1)	99,999	99.99%	99.99%	99,999	24,999
Inestrucsur Cía. Ltda.	(1)	865,800	51.00%	51.00%	865,801	865,800
HCC S.A. Sucursal Colombiana	(1)	710,030	100.00%	100.00%	710,030	710,030
HCC Colombia S.A.S	(1)	23,259,560	100.00%	100.00%	23,259,560	7,210,000
HCC S.A. Sucursal Perú	(1)	2,000,000	100.00%	100.00%	2,000,000	2,000,000
Sudinco S.A.C.	(1)	3,510,000	99.99%	99.99%	3,510,000	3,510,000
HCC Sucursal Bolivia S.A.	(1)	100,000	100.00%	-	100,000	-
					34,505,388	18,280,827
Otras inversiones:						
Banco Pichincha C.A.	(2)	732,047	0.1121%	0.1121%	292,818	408,287
Fideicomiso Hit	(3)	-	0.02%	0.02%	273,446	273,446
Fideicomiso Unión	(3)	1,892	0.00%	0.00%	7,733	7,733
					573,997	689,466
Aportes para futura capitalización:						
HCC S.A. Sucursal Colombiana					1,800,000	-
HCC Colombia S.A.S					350,000	-
					2,150,000	-
					37,229,385	18,970,293

El movimiento de otras inversiones, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	18,970,293	6,270,142
Adiciones	18,374,560	13,430,030
Ventas	-	(774,485)
Ganancia en valoración de inversiones (Nota 28)	30,941	44,606
Pérdida en valoración de inversiones (Nota 31)	(146,409)	-
Saldo final	37,229,385	18,970,293

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estas inversiones se encuentran registradas al costo de adquisición.

(2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estas inversiones se encuentran registradas al valor de mercado determinado al cierre de cada año.

(3) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estas inversiones se encuentran registradas al valor patrimonial proporcional determinado a diciembre de 2007.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Proveedores locales	2,732,203	10,400,790
Provisión proveedores	468,266	565,062
Proveedores del exterior	67,057	106,746
	3,267,526	11,072,598

16. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Con el IESS	507,253	353,303
Por beneficios de ley a empleados	1,911,374	1,863,240
Contribución por leyes especiales	9,065	-
Participación trabajadores por pagar (1) (Nota 19)	1,759,363	5,564,022
	4,187,055	7,780,565

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	5,564,022	6,905,983
Provisión del año	1,729,179	5,564,022
Pagos	(5,533,838)	(6,905,983)
Saldo final	1,759,363	5,564,022

Conforme petición de la Administración de la Compañía, el Ministerio del Trabajo según Resolución Ministerial No. MDT-2016-0050 de fecha 27 de diciembre de 2016, resuelve considerar como una sola empresa a las compañías Panamericana Vial S.A. Panavial, Herdoíza Crespo Construcciones S.A., Alfavial S.A., INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda. y Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A., en los términos contenidos en el artículo 103 del Código del Trabajo, para efectos del reparto de participación y distribución de utilidades correspondiente al año 2016 a favor de los trabajadores de las referidas empresas.

17. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Jubilación patronal	(1)	2,821,869	3,623,829
Desahucio	(2)	805,701	1,205,546
		3,627,570	4,829,375

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

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial		3,623,829	5,994,006
Costo laboral por servicios actuales		521,796	1,174,422
Costo financiero		223,001	383,620
Ganancia actuarial	(Nota 24)	(186,311)	(987,262)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(Nota 28)	(585,372)	(2,145,312)
Transferencia		(2,953)	-
Beneficios pagados		(772,121)	(795,645)
Saldo final		2,821,869	3,623,829

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

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial		1,205,546	97,266
Ajuste de años anteriores al saldo inicial		-	133,174
Costo laboral por servicios actuales		197,861	499,559
Costo financiero		74,279	103,692
Pérdida actuarial	(Nota 24)	(87,164)	469,121
Transferencia		12,078	-
Beneficios pagados		(596,899)	(97,266)
Saldo final		805,701	1,205,546

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	7,46%	6,31%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tabla de rotación (promedio)	20,93%	17,32%
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, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	236,743	277,068
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	8%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(212,913)	(248,284)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-7%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	246,316	285,028
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(222,662)	(257,006)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-7%
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	80,957	(104,967)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año%)	(81,738)	103,965
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-3%	-3%

Desahucio:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	71,688	107,483
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(64,291)	(96,084)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-8%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	74,591	110,575
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(67,231)	(99,455)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-8%
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	23,115	(34,920)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año%)	(23,338)	34,586
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-3%	3%

18. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a garantías varias de contratistas por 266,193 y 914,730.

19. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a las ganancias por pagar	(3)	1,033,572	5,264,656
Impuesto al valor agregado por pagar		2,705,059	1,220,145
Retenciones en la fuente de IR por pagar		219,941	511,064
Retenciones en la fuente de IVA por pagar		254,318	322,687
		4,212,890	7,318,552

IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

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 2016 y 2015 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 2012 (*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:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia antes de participación a los trabajadores	(1)	6,393,831	33,449,466
(Más) Efecto de impuestos diferidos		76,521	(76,521)
(Más) Efecto de la aplicación NIIF		5,795,125	5,181,537
(Menos) Ingresos por dividendos		(853,085)	(1,493,308)
(Más) Resultado en revalorización de acciones		115,468	32,306
Base para cálculo de participación a los trabajadores		11,527,860	37,093,480
15% Participación a los trabajadores	(Nota 16)	(1,729,179)	(5,564,022)
Ganancia antes de participación a los trabajadores	(1)	6,393,831	33,449,466
15% Participación a los trabajadores	(Nota 16)	(1,729,179)	(5,564,022)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		4,664,652	27,885,444
(Más) Efecto de la aplicación NIIF		-	5,181,537
(Menos) Ingresos por dividendos		(853,085)	(1,493,308)
(Más) Resultado en revalorización de acciones		115,468	32,306
(Más) Gastos no deducibles		4,719,370	3,362,678
(Más) Gastos incurridos para generar ingresos exentos		339	322
(Más/Menos) Efecto de impuestos diferidos		76,521	(76,521)
Ganancia gravable		14,518,390	34,892,458
Tasa de impuesto a las ganancias sin reinversión		22%	22%
Impuesto a las ganancias del período sin reinversión		3,194,046	7,676,341
Impuesto a las ganancias del período	(2)	3,194,046	7,676,341

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

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial		5,264,656	5,934,050
Provisión del período	(2)	3,194,046	7,676,341
Pagos		(5,264,656)	(5,934,050)
Compensación con retenciones en la fuente		(1,429,625)	(2,177,868)
Compensación con anticipo al impuesto a la renta		(730,849)	(233,817)
Saldo final	(3)	1,033,572	5,264,656

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Efecto de la aplicación NIIF	-24.67%	-4.09%
Ingresos por dividendos	3.63%	1.18%
Resultado en revalorización de acciones	-0.49%	-0.03%
Gastos no deducibles	-17.52%	-2.65%
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0.00%	0.00%
Efecto de impuestos diferidos	-0.33%	0.06%
	-39.37%	-5.53%
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias del período	61.37%	27.53%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22.00%	22.00%

20. 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 entre las bases fiscal y tributaria, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2016:				
Clientes no relacionados	1,245,785	3,147,746	-	(1,901,961)
Activos producción en proceso	2,249,784	-	-	2,249,784
Propiedades, maquinarias y equipos	163,840,026	191,725,805	(27,885,779)	-
Activos intangibles	16,466	25,932	(9,466)	-
Beneficios a empleados	(2,840,815)	(3,627,570)	786,755	-
	164,511,246	191,271,913	(27,108,490)	347,823

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2015:				
Clientes 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)	-

Los saldos de los impuestos diferidos, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Impuesto diferido, neto:		
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
Año terminado en diciembre 31, 2016:			
Clientes no relacionados	-	(418,431)	(418,431)
Activos Producción en proceso	-	494,952	494,952
	-	76,521	76,521

	Saldo inicial	Resultado de período	Saldo final
Año terminado en diciembre 31, 2015:			
Clientes no relacionados	(418,431)	418,431	-
Activos Producción en proceso	494,952	(494,952)	-
	76,521	(76,521)	-

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.

21. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

22. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

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.

23. RESERVAS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

24. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 17).

25. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a ingresos de contratos de construcción *por 79,087,012 y 174,915,555 respectivamente.*

27. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Mano de obra directa	8,862,438	50,685,507
Otros costos indirectos de fabricación	53,907,307	85,046,134
	62,769,745	135,731,641

28. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Dividendos		853,085	1,493,308
Interés financieros		822,672	718,925
Ganancia en valoración de inversiones	(Nota 14)	30,941	44,606
Reversión de provisiones por Jubilación Patronal	(Nota 17)	585,372	2,145,312
Otras rentas		3,921,965	5,594,064
		6,214,035	9,996,215

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	2,951,657	3,474,218
Depreciaciones	2,573,915	2,918,714
Impuestos, contribuciones y otros	1,759,654	1,427,141
Arrendamiento operativo	645,746	488,275
Aportes a la seguridad social	394,778	449,237
Beneficios sociales e indemnizaciones	245,158	331,139
Gastos de viaje	129,029	130,943
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	835,773	129,515
Mantenimiento y reparaciones	131,745	114,743
Gastos de gestión	2,238	59,750
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	60,517	29,222
Promoción y publicidad	4,794	7,384
Combustibles	6,804	6,494
Transporte	-	123
Seguros y reaseguros	36	-
Otros gastos	1,329,076	5,234,417
	11,070,920	14,801,315

30. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses	297,279	559,009
Gastos de financiamiento de activos	59,141	146,893
Diferencia en cambio	117	2,745
Otros	78	-
	356,615	708,647

31. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en, Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pérdida en venta de inversiones		-	76,912
Pérdida en valuación de inversiones	(Nota 14)	146,409	-
Otros gastos		4,563,527	143,789
		4,709,936	220,701

32. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por cobrar clientes relacionados:			
Panamericana Vial S.A. Panavial		13,570,039	46,271,511
Markam Cía. Ltda.		-	1,971,414
Inestrucsur Cía. Ltda.		28,604	382,100
Alfavial S.A.		16,796	250,329
Palmarvial S.A.		72,500	71,786
Caneybi Corp S.A.		-	13,349
		13,687,939	48,960,489
Gastos pagados por anticipado:			
Caneybi Corp S.A.		-	2,984,573
Binexpro S.A.		1,400,000	2,000,000
HCC S.A. Sucursal Colombiana		230,905	95,566
HCC Colombia S.A.S		354,158	-
HCC Sucursal Bolivia S.A.		32,260	-
Otras		110,000	110,000
	(Nota 11)	2,127,323	5,190,139

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por pagar relacionadas:		
Inestrucsur Cía. Ltda.	455,264	3,867,207
Palmarvial S.A.	3,549,999	3,749,999
Caneybi Corp S.A.	159,124	628,859
Alfavial S.A.	153,891	495,885
Binexpro S.A.	120,014	131,368
Agroindustrial el Pongo S.A.	355,400	40,640
Markam Cía. Ltda.	-	94,965
Panamericana Vial S.A. Panavial	1,073	-
	4,794,764	9,008,923
Dividendos por pagar	13,233,725	1,759,614

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos:		
Panamericana Vial S.A. Panavial		
Obras de ampliación, mantenimiento rutinario y periódico	67,583,938	174,903,150
Servicios de gestión, asesoramiento y asistencia técnica	9,912,408	-
Arriendos	1,804,244	1,804,244
Reembolso de gastos	16,853	5,750
Caneybi Corp S.A.		
Mantenimiento de instalaciones	-	12,405
Inestrucsur Cía. Ltda.		
Ventas de materiales de construcción	369,776	2,022,754
Arriendos	102,429	102,429
Servicios administrativos y contables	10,000	-
Alfavial S.A.		
Ventas de materiales de construcción	3,390	7,182
Servicios administrativos, contables y bodegaje	14,000	226,739
Palmarvial S.A.		
Reembolsos de gastos	87,500	71,247
	79,904,538	179,155,900

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Gastos:		
Caneybi Corp S.A.		
Mantenimiento y uso de software	83,015	-
Derecho uso marca	-	2,623,733
Arriendo Oficinas	1,810,177	1,810,177
Reembolsos de gastos	43,197	49,312
Agroindustrial El Pongo S.A.		
Servicio logístico	360,000	240,000
Inestrucsur Cía. Ltda.		
Obras de contratistas, planillas construcción	2,460,463	10,738,576
Binexpro S.A.		
Gastos administración inmuebles	102,588	-
Arriendo Oficinas	188,916	288,516
Reembolso de gastos	304	341
Markam Cía. Ltda.		
Arriendo Oficinas	*472,372*	*566,845*
Reembolso de gastos	17,356	23,262
Compra de inmueble	217,720	-
Alfavial S.A.		
Costos señalización e instalación	582,867	-
Misceláneos	-	1,530,796
Panamericana Vial S.A. Panavial		
Gastos de peaje	1,975	-
	6,340,950	17,871,558

33. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
A)	General	Construcción, Rehabilitación y Mantenimiento Carretera "Guayllabamba - Rumichaca y Alóag - 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)	Original	Construcción del Puente Vehicular en La Tola, Calle Juan Larrea (La Merced) Sobre La Ruta Viva - Sector Tumbaco.	EMPRESA PUBLICA METROPOLITANA DE MOVILIDAD Y OBRAS PUBLICAS	180 días, contados a partir de la fecha de notificación a la contratista que el anticipo se encuentra disponible	02-feb-16 Anticipo recibido el 11-mar-16	28-nov-16 Acta Recepción Provisional	1,463,222

34. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31,2016				Diciembre 31, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
Activos financieros medido al valor razonable:								
Efectivo y equivalentes al efectivo	15,669,264	15,669,264	-	-	13,571,428	13,571,428	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	14,843,564	14,843,564	-	-	14,757,150	14,757,150	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	3,147,746	3,147,746	-	-	2,402,177	2,402,177	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	13,687,939	13,687,939	-	-	48,960,489	48,960,489	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	16,421	16,421	-	-	48,468	48,468	-	
Total activos financieros	47,364,934	47,364,934	-	-	79,739,712	79,739,712	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas y documentos por pagar	(3,267,526)	(3,267,526)	-	-	(11,072,598)	(11,072,598)	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	(4,794,764)	(4,794,764)	-	-	(9,008,923)	(9,008,923)	-	-
Anticipos de clientes	(31,585)	(31,585)	-	-	(32,535)	(32,535)	-	-
Otros pasivos corrientes	(122)	(122)	(266,193)	(266,193)	(6,646)	(6,646)	(914,730)	(914,730)
Total pasivos financieros	(8,093,997)	(8,093,997)	(266,193)	(266,193)	(20,120,702)	(20,120,702)	(914,730)	(914,730)
Instrumentos financieros, netos	39,270,937	39,270,937	(266,193)	(266,193)	59,619,010	59,619,010	(914,730)	(914,730)

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.

35. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

36. *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 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre éstas respeten el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

El artículo innumerado quinto posterior al Art. 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno, señala: "Art. (...) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables..."

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de fecha 29 de mayo de 2015 en concordancia con la resolución NAC-DGERCGC16-00000532 del 30 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas establece las condiciones y metodología para los contribuyentes envíen información sobre Precios de Transferencia, en forma específica para compañías con operaciones entre parte relacionadas locales las condiciones de envío son: i) declarar una base imponible del Impuesto a la Renta menor a cero, ii) hacer uso de cualquier beneficio o incentivo tributario incluidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, iii) Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades, iv) Sean operadores y/o administradores de ZEDES, v) Se dediquen a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables y, vi) tengan titulares de derechos representativos de capital con residencia en Paraísos Fiscales.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, 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 (3,000,000.00), bajo las condiciones antes expuestas, 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 (15,000,000.00), dichos sujetos pasivos* deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, conforme el análisis de la normativa vigente la Compañía cumple las condiciones de exención de la norma y por ende 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.*

37. 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 2016 y 2015.

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 2016 y 2015.

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados (Marzo 17, 2017), 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. César Torres
Gerente General

Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385