

HERDÓIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	18,846,955	16,876,290
Activos financieros corrientes:			
Otros activos financieros corrientes	(8)	14,843,564	14,757,150
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(9)	4,839,849	2,568,908
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(30)	14,860,865	48,526,407
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		63,337	83,021
Inventarios	(10)	10,986,424	11,036,435
Activos por impuestos corrientes	(18)	562,487	148,650
Gastos pagados por anticipado	(11)	13,152,741	18,406,924
Otros activos corrientes	(12)	1,049,762	1,028,575
Total activos corrientes		79,205,984	113,432,360
Activos no corrientes			
Activos financieros no corrientes:			
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(30)	308,471	-
Propiedades, planta y equipos	(13)	196,413,096	213,065,988
Activos intangibles		27,845	47,567
Activos por impuestos diferidos		643,022	118,976
Otros activos no corrientes	(14)	31,627,437	10,990,322
Total activos no corrientes		229,019,871	224,222,853
Total activos		308,225,855	337,655,213
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(15)	3,528,286	11,687,243
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(30)	644,709	913,731
Otras cuentas por pagar relacionadas	(30)	10,072,275	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas		1,716	-
Obligaciones con instituciones financieras	(16)	-	5,051,764
Dívidendos por pagar	(30)	13,233,725	1,759,614
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(17)	4,451,824	8,244,439
Pasivos por impuestos corrientes	(18)	4,507,787	7,762,742
Pasivos por ingresos diferidos		35,703	32,535
Otros pasivos corrientes		366	6,646
Total pasivos corrientes		36,476,391	35,458,684
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(19)	3,745,439	4,953,407
Otros pasivos no corrientes	(20)	266,193	914,730
Total pasivos no corrientes		4,011,632	5,868,137
Total pasivos		40,488,023	41,326,821
Patrimonio:			
Capital social	(21)	100,083,039	100,083,039
Reservas	(22)	21,730,781	21,576,067
Otros resultados integrales	(23)	(377,593)	(716,017)
Resultados acumulados	(24)	144,841,952	173,320,677
Total patrimonio atribuibles a los accionistas de la controladora		266,278,179	294,263,766
Participaciones no controladoras		1,459,653	2,064,626
Total patrimonio neto		267,737,832	296,328,392
Total patrimonio y pasivos		308,225,855	337,655,213

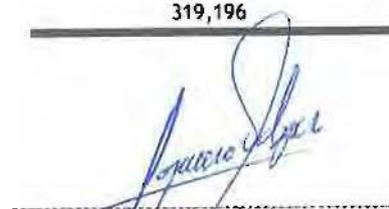

Ing. César Torres
Gerente General


Dayanara Salazar
Contadora General

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

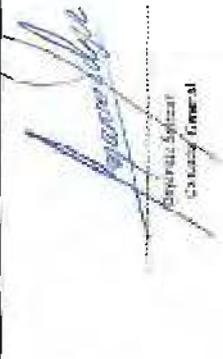
Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por actividades ordinarias	(25)	80,807,313	173,686,547
Costos de producción y ventas	(26)	(66,608,804)	(131,820,415)
Ganancia bruta		14,198,509	41,866,132
Otros ingresos	(27)	10,417,442	10,292,413
Gastos de administración	(28)	(12,595,996)	(16,540,475)
Gastos financieros		(2,212,452)	(943,217)
Otros gastos	(29)	(4,955,945)	(274,942)
Participación a trabajadores	(17)	(1,774,064)	(5,830,217)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		3,077,494	28,569,694
Impuesto a las ganancias corriente	(18)	(3,437,837)	(8,084,741)
Impuesto a las ganancias diferido		523,446	40,990
Utilidad del ejercicio		163,103	20,525,943
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(19)	319,196	525,441
Resultado Integral total del año		482,299	21,051,384
Resultados del ejercicio atribuibles a:			
Propietarios de la controladora		144,275	20,049,559
Participación no controladoras		18,828	476,384
		163,103	20,525,943
Otros resultados integrales atribuibles a:			
Propietarios de la controladora		301,503	522,806
Participación no controladoras		17,693	2,635
		319,196	525,441


Ing. César Torres
Gerente General


Dayanara Salazar
Contadora General

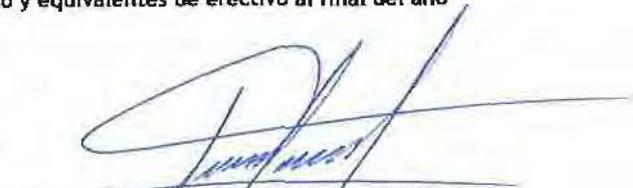
HERDOLZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares)

Notas	Reservas			Otros resultados integrales ORI					Resultados acumulados				Participaciones no controladoras	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio neto			
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Nuevos beneficios de los planes de pensiones de retiro definidos		Diferencia en conversión moneda extranjera	Subtotal otros resultados integrales ORI	Utilidades acumuladas	Proventos de la adopción de las NIIF	Reserva de capital por valuación				Reserva neta del ejercicio	Subtotal	
						Reserva legal	Reserva facultativa											
Saldo al 31 de diciembre de 2014	100,083,039	19,316,047	14,966,599	11,664	14,978,263	(584,306)	(584,306)	-	(584,306)	32,315,634	54,357,880	12,751,927	8,109,176	46,121,512	141,256,139	275,649,172	1,582,625	277,231,797
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46,189,496	-	-	-	(46,189,496)	-	-	-	-
Rectificación	-	(19,316,047)	-	-	-	-	-	-	-	3,790,501	-	-	15,225,546	-	19,316,047	-	-	-
Apropiación de reservas 2014	-	-	4,584,546	-	4,584,546	-	-	-	-	(4,584,546)	-	-	-	(4,584,546)	-	-	-	-
Apropiación de reservas 2015	-	-	2,013,258	-	2,013,258	-	-	-	-	(2,013,258)	-	-	-	(2,013,258)	-	-	-	-
Ajustes y pagos de salario digno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,098)	-	-	-	(1,098)	-	-	-	-
Pago a la administración tributaria por diferencias de años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,131,321)	-	-	-	(1,131,321)	-	-	-	(1,098)
Diferencia en conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(654,517)	-	-	-	(654,517)	-	-	-	-
Ajuste saldo inicial provisión desahucio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(133,174)	-	-	-	(133,174)	-	-	-	-
Diferencia en consolidación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(37,461)	-	-	-	(37,461)	-	-	-	-
Otros resultado integral	-	-	-	-	-	522,806	-	-	522,806	-	-	-	-	522,806	-	-	2,635	525,441
Otros de participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,982	2,982
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,049,559	20,049,559	20,049,559	476,384	20,525,943
Saldo al 31 de diciembre de 2015	100,083,039	-	31,554,423	11,664	21,576,067	(61,800)	(61,800)	(654,517)	(716,017)	56,607,831	54,357,880	12,751,927	21,634,722	17,968,317	173,320,577	294,263,766	2,064,626	296,328,392
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,968,317	-	-	-	(17,968,317)	-	-	-	-
Apropiación de reservas	-	-	154,714	-	154,714	-	-	-	-	(154,714)	-	-	-	(154,714)	-	-	-	-
Ajustes y pagos de salario digno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(643)	-	-	-	(643)	-	-	-	(643)
Diferencia en conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,921	-	-	-	36,921	-	-	-	36,930
Diferencia en consolidación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,066	-	-	-	5,066	-	-	-	5,066
Transferencia a dividendos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,474,111)	-	-	-	(11,474,111)	-	-	-	(11,474,111)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,998,398)	-	-	-	(16,998,398)	-	-	-	(17,639,901)
Otros resultado integral	-	-	-	-	-	301,503	-	-	301,503	-	-	-	-	301,503	-	-	-	319,196
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	144,275	144,275	144,275	18,828	163,103
Saldo al 31 de diciembre de 2016	100,083,039	-	21,719,417	11,664	21,730,781	(66,053)	(66,053)	(617,596)	(877,599)	65,851,468	54,357,880	12,751,927	21,034,722	144,275	144,891,952	305,278,179	1,459,453	307,737,832


 General Manager
 Control General

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	112,201,914	176,289,982
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(71,179,619)	(148,769,491)
Impuesto a las ganancias pagado	(7,750,393)	(8,787,369)
Intereses pagados	(967,616)	(659,914)
Intereses recibidos	1,009,282	824,891
Otros (egresos) ingresos, netos	3,589,296	10,127,436
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	36,902,864	29,025,535
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(5,688,587)	(10,859,177)
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	(10,371)	(1,096)
Efectivo pagado por la compra de inversiones no corrientes	(20,752,584)	(9,993,086)
Efectivo recibido por la venta de inversiones no corrientes	-	697,573
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	586,562	1,143,391
Efectivo recibido por dividendos	4,822,277	1,493,308
Efectivo entregado por otros activos financieros corrientes	(86,414)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(21,129,117)	(17,519,087)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto (pagado) recibido por proveedores de largo plazo	-	(800,274)
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	(5,051,764)	5,051,764
Efectivo neto (pagado) recibido por relacionadas	9,612,509	-
Efectivo pagado impuestos años anteriores	-	(1,131,521)
Efectivo pagado por salario digno	(843)	(1,098)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(1,364,586)	(927,668)
Efectivo pagado por dividendos	(16,998,398)	(6,107,786)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(13,803,082)	(3,916,583)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,970,665	7,589,865
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	16,876,290	9,286,425
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	18,846,955	16,876,290


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Dayana Salazar
 Contadora General

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad del ejercicio atribuible a la controladora	144,275	20,049,559
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	20,618,935	21,173,151
Valor razonable de inversiones	115,469	(352,376)
Amortización de activos intangibles	33,329	46,260
Provisión para jubilación patronal y desahucio	1,069,433	2,297,044
Provisión para participación a trabajadores	1,774,064	5,830,217
Provisión para Impuesto a las ganancias	3,437,837	8,084,741
Utilidad en venta de propiedades, maquinarias y equipos	(74,458)	(90,527)
Bajas de propiedades, maquinarias y equipos	-	4,693
Dividendos recibidos	(4,822,277)	(1,493,308)
Efecto de impuestos diferidos	(524,046)	(42,455)
Pérdida en venta de acciones	-	76,912
Reversión beneficios a empleados	(593,619)	(2,184,604)
Diferencia en conversión	(11,264)	(657,153)
Ajustes en patrimonio	5,066	(37,461)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes no relacionados	(2,270,943)	(13,050,758)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados	33,665,542	15,654,193
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar no relacionados	19,684	(955)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(413,837)	(57,268)
(Aumento) disminución en inventarios	50,011	2,061,264
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	2,769,183	16,172,969
(Aumento) disminución en otros activos corrientes	(21,187)	9,825
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(4,416,852)	(19,734,218)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relaciona	(117,727)	(1,883,709)
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(6,692,760)	(8,948,123)
Aumento (disminución) en pasivos por obligaciones con empleados	(5,566,679)	(14,266,432)
Aumento (disminución) en pasivos por ingresos diferidos	3,168	(4,465)
Aumento (disminución) en pasivos por ingresos diferidos	(622,666)	482,001
Aumento (disminución) en participación no controladora	(6,280)	(16,617)
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes	(648,537)	(96,865)
Aumento (disminución) en otros pasivos no corrientes	-	-
Efectiva neto provisto por las actividades de operación	36,902,864	29,025,535


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Dayanara Salazar
 Contadora General

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL.

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, incluyen los estados financieros de las siguientes compañías:

Controladora:

- Herdoíza Crespo Construcciones S.A.

Subsidiarias:

Compañía	Participación Controladora	
	Diciembre 31,2016	Diciembre 31,2015
Alfavial S.A.	80.77%	80.77%
Ingeniería de Estructuras de Sur América Inestrucsur Cía. Ltda.	51.00%	51.00%
Sociedad Concesionaria del Palamar Palmarvial S.A.	99.99%	99.99%
Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.	99.99%	99.99%
Sudamericana Integral de Construcción S.A.C	99.99%	99.99%
Herdoíza Crespo Construcciones S.A., Sucursal Perú	100.00%	100.00%
Herdoíza Crespo Construcciones Colombia SAS	100.00%	100.00%
Herdoíza Crespo Construcciones SA Sucursal Colombiana	100.00%	100.00%
Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Bolivia	100.00%	-

Descripción de las operaciones:

Las operaciones realizadas por Herdoíza Crespo Construcciones S.A. y Subsidiarias en adelante El Grupo, son como sigue:

Controladora.

- **Herdoíza Crespo Construcciones S.A.**

La Compañía, 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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

Subsidiarias:

- **ALFAVIAL S. A.**

Fue constituida el 26 de octubre de 2005, en la ciudad de Quito Ecuador. Su objetivo principal es la asesoría, instalación y explotación en vías concesionadas, asesoría sobre la instalación de toda clase de anuncios y rótulos publicitarios que se empleen en las vías concesionadas y efectuar el cobro de los derechos de publicidad y propaganda.

Desde el mes de mayo del año de 2013, la Compañía presta servicios de fabricación de material vial para sus relacionadas Panamericana Vial S.A. PANAVIAL S.A. y Herdoíza Crespo Construcciones S.A.

- **INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.**

Constituida el 06 de marzo de 2013, en la ciudad de Quito-Ecuador. Su objetivo principal es la construcción de puentes vehiculares, ferroviarios y peatonales, viaductos, estructuras civiles especializadas de ingeniería en general, tales como intercambiadores, torres, edificios, hangares. Podrá dedicarse además a la representación, distribución, importación y comercialización de toda clase de equipos y suministros para la construcción de obras de ingeniería civil.

- **Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S.A.**

Fue constituida el 24 de abril de 2014, en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas - Ecuador. Su objetivo principal es el diseño, construcción, operación, conservación y explotación bajo el sistema de concesión de la autopista de Santo Domingo

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **Sudamericana Integral de Construcción S.A.C.**

Se constituyó en Lima, Perú, el 5 de mayo de 2015. Su objeto social es dedicarse a la ejecución directa y/ o a través de consorcios, joint ventures o asociaciones, de toda clase de obras de ingeniería ya sean, viales, de construcción de túneles y/ o represas hidroeléctricas.

Al 31 de diciembre de 2016, se encuentra en etapa preoperativa, esperándose que inicie sus operaciones en el año 2017.

- **Herdoíza Crespo Construcciones S.A., Sucursal Perú.**

Se constituyó en Lima, Perú, el 8 de mayo de 2015. Su objeto social es dedicarse a la contratación, construcción, diseño, ejecución, operación y mantenimiento de obras de ingeniería y proyectos de infraestructura, viales urbanas, edificaciones, puentes entre otros.

Al 31 de diciembre de 2016, se encuentra en etapa preoperativa, esperándose que inicie sus operaciones en el año 2017.

- **Herdoíza Crespo Construcciones Colombia S.A.S.**

Fue constituida el 12 de septiembre de 2013, en la ciudad de Bogotá-Colombia. Su objetivo principal es la contratación y ejecución de obras de ingeniería, tales como viales, de construcción de facilidades portuarias, aeropuertos hidroeléctricos; así como desarrollar cualquier actividad lícita.

- **Herdoíza Crespo Construcciones SA Sucursal Colombiana.**

Fue constituida el 27 de septiembre de 2013, en la ciudad de Bogotá-Colombia. Su objetivo principal es la contratación y ejecución de obras de ingeniería, tales como viales, urbanas, edificaciones, construcciones de puentes, puertos, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo.

- **Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Bolivia.**

Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Bolivia, fue constituida el 12 de Julio del 2016. Según escritura pública 22 junio del 2016, en la ciudad de La Paz Bolivia; destinada a la contratación, construcción, diseño, ejecución, operación mantenimiento de obras de ingeniería y proyectos de infraestructura en todas sus ramas y especialidades, tales como, pero sin limitarse a: Obras viales, urbanas, edificaciones, puentes, puertos, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

El Grupo han 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 consolidados 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 Consolidado de Situación Financiera, Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio y Estado Consolidado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de El Grupo, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros consolidados.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros consolidados 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 consolidados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración de El Grupo, 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 consolidados.

4.2. Bases de consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen todas las sociedades sobre las cuales la empresa tiene el poder de decisión sobre las políticas financieras y operacionales. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Controladora participa si y sólo si tiene todo lo siguiente:

- a. Poder sobre la participada (es decir derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.);
- b. Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- c. Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Cuando la Controladora tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una participada, tiene el poder sobre la participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada unilateralmente. La Controladora considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

- a. El número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- b. Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- c. Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- d. Cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La Controladora reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente.

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que la Controladora obtenga el control de la participada cesando cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados de resultados integrales consolidados desde la fecha en que la Matriz obtiene el control hasta la fecha en que la Controladora deja de controlar.

La ganancia o pérdida de cada componente de otros resultados integrales son atribuidas a los propietarios de la Controladora, y a la participación no controladora, según corresponda. El total de resultados integrales es atribuido a los propietarios de la Matriz y a las participaciones no controladoras aun cuando el resultado de la participación no controladora tenga un déficit de saldo.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Si una subsidiaria utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los estados financieros consolidados, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizarán los ajustes adecuados en los estados financieros de las subsidiarias al elaborar los estados financieros para asegurar la conformidad con las políticas contables de la Controladora.

Las transacciones y los resultados no realizados de las subsidiarias han sido eliminados de los estados financieros consolidados y la participación no controladora es reconocida en el rubro Patrimonio neto del Estado de Situación Financiera Consolidado.

La controladora presenta las participaciones no controladoras en el Estado de Situación Financiera Consolidado, dentro del Patrimonio neto, de forma separada del patrimonio neto de los propietarios de la controladora.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias la Controladora utiliza el método de adquisición o de la compra. El costo de adquisición es el valor justo de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Controladora en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como goodwill. Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado consolidado de resultados.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre la Controladora y la Subsidiaria. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

4.3. Transacciones en moneda extranjera.

4.3.1 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras presentadas en los estados financieros de cada entidad que conforma el Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que operan (moneda funcional).

La moneda funcional de la controladora y subsidiarias, es como sigue:

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Compañía	País de origen	Moneda Funcional
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	Ecuador	US Dólar
Alfaviál S.A.	Ecuador	US Dólar
INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.	Ecuador	US Dólar
Sociedad Concesionaria Vía del Palamar PALMARVIAL S.A.	Ecuador	US Dólar
Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.	Ecuador	US Dólar
Sudamericana Integral de Construcción S.A.C	Perú	Sol
Herdoíza Crespo Construcciones S.A., Sucursal Perú	Perú	Sol Peso
Herdoíza Crespo Construcciones Colombia SAS	Colombia	Colombiano
Herdoíza Crespo Construcciones SA Sucursal Colombiana	Colombia	Peso Colombiano
Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Bolivia	Bolivia	Boliviano

La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el Dólar de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Controladora.

4.3.2 Transacciones y saldos.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las diferencias en cambio obtenidas en la aplicación de los tipos de cambio al momento de liquidación o al cierre de los activos o pasivos monetarios de las transacciones en moneda extranjera son reconocidas en los resultados del período, con excepción de la contabilidad de coberturas en que las diferencias en cambio se registran inicialmente en otro resultado integral, en la medida en que la cobertura sea efectiva.

4.3.3 Conversión de los estados financieros en moneda funcional a moneda de presentación.

Los estados financieros de las sucursales y subsidiarias mantenidas en Colombia, Perú y Bolivia, fueron convertidos de la moneda funcional a la de presentación, como se menciona a continuación:

- Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera, fueron convertidos al tipo de cambio de presentación de cierre.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- b. Los ingresos y gastos presentados en el estado de resultados del período y otro resultado integral, se convirtieron al tipo de cambio promedio del año.
- c. Las cuentas de patrimonio (excepto la cuenta de resultados) fueron convertidas al tipo de cambio vigente a la fecha de transacción.
- d. Todas las diferencias en cambio obtenidas en la conversión son registradas en otro resultado integral.

4.4. Medición de los valores razonables.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pronunciamientos contables vigentes al año 2016:

Normas

Fecha de
aplicación
obligatoria

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado Consolidado 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 consolidados y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.7. 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.

4.8. 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.

4.9. 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).

4.10. 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).

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.11. 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.

4.12. Propiedades, maquinarias y equipos.

Se registran 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).

Los desembolsos posteriores por concepto de reemplazo de componentes, reparación y conservación serán reconocidos como gastos 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 como otros ingresos u otros gastos del período.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.13. Otros activos no corrientes.

Inversiones en otras Compañías.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que El Grupo 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.

4.14. Cuentas y documentos por pagar no relacionados / relacionados.

Se 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.

4.15. 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.

4.16. 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 antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado 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.

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.

4.17. 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 temporaria.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.18. 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 El Grupo 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 El Grupo 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.

4.19. 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.

4.20. Patrimonio.

Capital social. - en este grupo contable se registra las acciones ordinarias de la Controladora. 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.21. Ingresos de actividades ordinarias.

El Grupo reconoce

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.25. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

Los estados financieros Consolidados 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 del Grupo 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 El Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

El Grupo 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.

El Grupo 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 30), 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 El Grupo 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 El Grupo.

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:

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	3,528,286	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	644,709	-
Otras cuentas por pagar relacionados	10,072,275	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	1,716	-
	<u>14,246,986</u>	<u>-</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	11,687,243	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	913,731	-
Obligaciones con instituciones financieras	5,051,764	-
	<u>17,652,738</u>	<u>-</u>

El índice deuda - patrimonio de El Grupo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	40,488,023	41,326,821
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	18,846,955	16,876,290
Total deuda neta	<u>21,641,068</u>	<u>24,450,531</u>
Total patrimonio neto	<u>266,278,175</u>	<u>294,263,766</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>8.13%</u>	<u>8.31%</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. El Grupo 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

El Grupo 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 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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. El Grupo evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bancos	18,489,154	16,681,028
Caja	46,707	24,581
Equivalentes al efectivo	(1) 311,094	170,681
	(2) 18,846,955	16,876,290

(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 El Grupo.

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bonos del estado ecuatoriano	(1) 14,843,564	14,757,150
	14,843,564	14,757,150

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a Bonos del Estado con un interés anual del 5.07% a 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 US\$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:

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	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	666,948
Instituto Nacional de Vías	1,617,433	-
Otros	74,670	-
	<u>4,839,849</u>	<u>2,568,908</u>

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

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	1,692,103	-	-	-
De 1 a 180 días	818,701	-	245,803	-
Más de 361 días	2,329,045	-	2,323,105	-
	<u>4,839,849</u>	<u>-</u>	<u>2,568,908</u>	<u>-</u>

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inventario de repuestos, herramientas y accesorios (1)	4,869,952	4,930,866
Material de construcción	5,115,225	4,701,475
Emulsificantes	194,322	186,209
Hormigón	40,575	19,226
Seguridad industrial	46,965	80,223
Menaje	50,414	60,639
Otros inventarios	159,045	194,523
Inventario de productos en proceso	11,556	66,759
Inventario de productos terminados y mercaderías en almacén	-	40,849
Ropa de Trabajo	498,370	755,666
	<u>10,986,424</u>	<u>11,036,435</u>

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Anticipos a proveedores	10,422,541	12,058,549
Pólizas de seguro	1,220,200	1,242,052
Compañías relacionadas (Nota 30)	1,510,000	5,099,830
Otros	-	6,493
	13,152,741	18,406,924

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Garantías al SRI	1,022,920	1,022,920
Garantías Arriendos	1,000	3,493
Otras Garantías	7,289	2,162
Otros	18,553	-
	1,049,762	1,028,575

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>		
Terrenos	61,433,159	55,212,127
Edificios	9,864,331	9,017,975
Maquinaria y equipo	86,151,237	101,375,490
Vehículos	37,947,401	46,765,617
Equipo de computación	65,465	158,903
Muebles y enseres	439,328	478,411
Otros	512,175	57,465
	196,413,096	213,065,988

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Propiedades, planta y equipos, costo:		
Terrenos	61,433,159	55,212,127
Edificios	8,804,229	9,663,874
Maquinaria y equipo	152,089,126	155,878,001
Vehículos	73,572,065	78,883,410
Equipo de computación	224,699	562,413
Muebles y enseres	2,663,039	708,326
Otros	512,175	57,465
	299,298,492	300,965,616
Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada		
Edificios	(864,136)	(645,899)
Maquinaria y equipo	(65,937,889)	(54,502,511)
Vehículos	(35,624,664)	(32,117,793)
Equipo de computación	(159,234)	(403,510)
Muebles y enseres	(299,473)	(229,915)
	(102,885,396)	(87,899,628)
	196,413,096	213,065,988

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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
Año terminado en diciembre 31, 2016:								
Saldo inicial	55,212,127	9,017,975	478,411	101,375,490	158,903	46,765,617	57,465	213,065,988
Adiciones	6,253,438	1,140,810	36,966	31,177	20,518	235,968	454,710	8,173,587
Ventas y bajas	(52,000)	-	-	(39,662)	-	(420,442)	-	(512,104)
Ventas con compensación	-	-	-	(2,674,023)	-	(1,066,366)	-	(3,740,389)
Reclasificación activo intangible	-	-	-	-	(3,236)	-	-	(3,236)
Gasto depreciación	-	(322,567)	(76,049)	(12,541,745)	(110,720)	(7,567,854)	-	(20,618,935)
Efecto de conversión	19,594	28,113	-	-	-	478	-	48,185
Saldo final	61,433,159	9,864,331	439,328	86,151,237	65,465	37,947,401	512,175	196,413,096
Año terminado en diciembre 31, 2015:								
Saldo inicial	49,557,940	6,307,041	512,512	113,421,895	310,212	53,520,875	807,044	224,437,519
Adiciones	5,654,187	2,231,200	35,587	1,219,654	47,806	703,200	967,543	10,859,177
Ventas y bajas	-	-	-	(634,927)	-	(422,630)	-	(1,057,557)
Reclasificaciones	-	761,388	-	76,380	6,754	872,600	(1,717,122)	-
Gasto depreciación	-	(281,654)	(69,688)	(12,707,512)	(205,869)	(7,908,428)	-	(21,173,151)
Saldo final	55,212,127	9,017,975	478,411	101,375,490	158,903	46,765,617	57,465	213,065,988

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Valor Nominal	Porcentaje de participación		Saldo en libros		
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	
<u>Otras inversiones:</u>						
Unión del Sur SAS (1)	31,053,440	40%	40%	31,053,440	10,300,856	
Banco Pichincha C.A. (2)	732,047	0.1121%	0.1121%	292,818	408,287	
Fideicomiso Hit (1)	-	0.02%	0.02%	273,446	273,446	
Fideicomiso Unión (1)	1,892	0.00%	0.00%	7,733	7,733	
				<u>31,627,437</u>	<u>10,990,322</u>	

El movimiento de otras inversiones, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	10,990,322	1,419,345
Adiciones	20,752,584	9,993,086
Ventas	-	(774,485)
Dividendos acción	-	352,376
Ganancia en valoración de inversiones	30,941	
Pérdida en valoración de inversiones	(146,410)	-
Saldo final	<u>31,627,437</u>	<u>10,990,322</u>

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones se encuentran registradas como sigue:

- (1) Al costo.
- (2) A valor de mercado.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Proveedores locales	2,988,673	10,894,126
Provisión proveedores	472,557	613,009
Proveedores del exterior	67,056	180,108
	<u>3,528,286</u>	<u>11,687,243</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Banco Pichincha:</u>		
Préstamo con tasa de interés anual de 7.14% y vencimiento a enero de 2016	-	4,956,390
Intereses por pagar	-	95,374
	-	5,051,764

17. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Beneficios empleados corrientes:</u>		
Con el IESS	546,049	383,852
Por beneficios de ley a empleados	2,074,653	2,030,370
Participación trabajadores por pagar (1)	1,807,262	5,830,217
Otros por pagar a empleados	23,860	-
	4,451,824	8,244,439

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	5,830,217	7,248,940
Provisión del año	1,774,064	5,830,217
Pagos	(5,797,019)	(7,248,940)
Saldo final	1,807,262	5,830,217

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
I.R. Crédito Tributario	326,031	456
IVA Crédito Tributario	124,284	148,194
Impuestos temporal a los activos netos (ITAM)	57,129	-
Otros impuestos	55,043	-
	<u>562,487</u>	<u>148,650</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a las ganancias por pagar (1)	1,197,276	5,509,832
Impuesto al valor agregado por pagar	2,733,671	1,386,863
Retenciones en la fuente de IR por pagar	228,554	526,475
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	259,284	339,542
Otros impuestos	89,002	-
	<u>4,507,787</u>	<u>7,762,712</u>

(1) IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	5,509,832	6,207,217
Provisión IR del año 2014	-	5,243
Provisión del período	3,437,837	8,084,741
Pagos	(5,509,832)	(6,212,460)
Compensación con retenciones en la fuente	(1,488,002)	(2,319,061)
Compensación con anticipo al impuesto a la renta	(752,559)	(255,848)
Saldo final	<u>1,197,276</u>	<u>5,509,832</u>

19. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Jubilación Patronal (1)	2,905,296	3,718,207
Desahucio (2)	840,143	1,235,200
	<u>3,745,439</u>	<u>4,953,407</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	3,718,207	6,063,637
Costo laboral por servicios actuales	551,499	1,257,924
Costo financiero	228,957	390,424
(Ganancia) Pérdida actuarial	(224,676)	(1,013,529)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(593,617)	(2,184,604)
Beneficios pagados	(775,074)	(795,645)
Saldo final	2,905,296	3,718,207

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	1,235,200	97,266
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	-	148,360
Costo laboral por servicios actuales	212,855	528,726
Costo financiero	76,122	104,784
(Ganancia) pérdida actuarial	(94,522)	488,087
Beneficios pagados	(589,512)	(132,023)
Saldo final	840,143	1,235,200

20. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Garantía a Contratistas	266,193	914,730
	266,193	914,730

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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

22. 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.

23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al registro contable las diferencias generadas en la conversión de los estados financieros de las subsidiarias en moneda extranjera y las ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente.

24. RESULTADOS ACUMULADOS.

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 re expresión 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 In

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

25. INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por contratos de construcción	80,556,051	173,326,636
Ingresos por venta de bienes	251,262	359,911
	80,807,313	173,686,547

26. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Corresponde a los costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

27. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Dividendos	4,822,277	1,493,308
Interés financieros	1,009,282	824,891
Reversión y reducciones de provisiones por Jubilación Patronal	619,834	2,184,604
Otras rentas	3,373,500	5,789,610
Ganancia en valoración de inversiones	30,941	-
Ganancia en diferencia en cambio	561,608	-
	10,417,442	10,292,413

28. 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	3,305,504	3,870,796
Depreciaciones y amortizaciones	2,631,418	2,946,219
Seguros y reaseguros	13,417	72,799
Honorarios, comisiones y dietas a personas Naturales	1,431,541	857,939
Suman y pasan	7,381,880	7,747,753

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Suman y vienen	7,381,880	7,747,753
Aportes a la seguridad social	445,959	519,572
Impuestos, contribuciones y otros	1,915,308	1,517,713
Beneficios sociales e indemnizaciones	282,271	376,193
Arrendamiento operativo	713,500	545,646
Mantenimiento y reparaciones	151,949	115,494
Gastos de gestión	3,393	61,090
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	63,542	32,657
Gastos de viaje	144,572	150,114
Combustibles	6,804	6,494
Transporte	7,429	11,145
Promoción y publicidad	6,600	11,986
Otros gastos	1,472,789	5,444,618
	12,595,996	16,540,475

29. 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)	146,410	-
Otros gastos	4,809,535	198,030
	4,955,945	274,942

30. 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
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>		
Panamericana Vial S.A. Panavial	13,645,383	46,541,644
Consortio SH	1,215,192	-
Valebro S.A.C.	290	-
Markam Cía. Ltda.	-	1,971,414
Caneybi Corp S.A.	-	13,349
	14,860,865	48,526,407

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Servicios y otros pagos anticipados (Nota 11)</u>		
Binexpro	1,400,000	2,000,000
Caneybi	-	2,984,573
Otras	110,000	115,257
	<u>1,510,000</u>	<u>5,099,830</u>
 Otras cuentas por cobrar		

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Ingresos:</u>		
Panamericana Vial S.A. Panavial		
Mantenimiento rutinario y periódico	67,583,938	175,369,660
Servicio de gestión, asesoramiento y asistencia	10,571,745	-
Arriendos	1,804,244	1,804,244
Otros		365,661
Caneybi Corp S.A.		
Mantenimiento de instalaciones	-	12,405
	<u>79,959,927</u>	<u>177,551,970</u>
<u>Costos y Gastos:</u>		
Caneybi Corp S.A.		
Derecho uso marca	-	2,623,733
Mantenimiento y uso de software	83,015	-
Arriendo Oficinas	1,915,167	1,810,177
Otros Costos	10,692	104,990
Agroindustrial El Pongo S.A.		
Servicio logístico	360,000	240,000
Binexpro S.A.		
Arriendo Oficinas	188,916	288,516
Administración de inmuebles	102,588	-
Markam Cía. Ltda.		
Arriendo Oficinas	472,372	566,845
Compra de inmueble	217,720	-
Panamericana Vial S.A. Panavial		
Otros Costos	7,417	3,824
	<u>3,357,887</u>	<u>5,638,085</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

31. CONTRATOS

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por El Grupo 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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

32. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre31,2016				Diciembre31, 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	18,846,955	18,846,955	-	-	16,876,290	16,876,290	-	-
Otros activos financieros corrientes	14,843,564	14,843,564	-	-	14,757,150	14,757,150	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	4,839,849	4,839,849	-	-	2,568,908	2,568,908	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	14,860,865	14,860,865	-	-	48,526,407	48,526,407	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	63,337	63,337	-	-	83,021	83,021	-	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	-	-	308,471	308,471	-	-	-	-
Total activos financieros	54,454,570	54,454,570	308,471	308,471	82,811,776	82,811,776	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	3,528,286	3,528,286	-	-	11,687,243	11,687,243	-	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	644,709	644,709	-	-	913,731	913,731	-	-
Otras cuentas por pagar relacionadas	10,072,275	10,072,275	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	1,716	1,716	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	-	-	5,051,764	5,051,764	-	-
Total pasivos financieros	14,246,986	14,246,986	-	-	17,652,738	17,652,738	-	-
Instrumentos financieros, netos	39,207,584	39,207,584	308,471	308,471	65,159,038	65,159,038	-	-

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 Consolidados se aproximan a su valor razonable.

33. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los asesores legales, El Grupo 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 Consolidados.

34. 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 Consolidados (agosto 4, 2017), no se tiene conocimiento de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

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	(18,882)
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. Edgar Torres
 Gerente General


 Dayanira Salazar
 Contador General
 Reg. No. 17385

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)	<u>(62,769,745)</u>	<u>(135,731,641)</u>
Ganancia bruta		16,317,267	39,183,914
Gastos de administración	(29)	(11,070,920)	(14,801,315)
Participación a trabajadores	(19)	<u>(1,729,179)</u>	<u>(5,564,022)</u>
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)	<u>(4,709,936)</u>	<u>(220,701)</u>
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)	<u>76,521</u>	<u>(76,521)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>1,547,127</u>	<u>20,132,582</u>
Otro resultado Integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(24)	<u>273,475</u>	<u>518,140</u>
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		<u>273,475</u>	<u>518,140</u>
Resultado integral total del año		<u>1,820,602</u>	<u>20,650,722</u>


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Dayana Salazar
 Contadora General
 Reg. No. 17385

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

Nota	Reservas				Resultados acumulados				Total patrimonio neto			
	Capital social	Además de reservas	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal	Utilidades acumuladas	Costo adicional	Reserva porvaluación		Proveerías de la primera adopción a las HIR	Utilidad del ejercicio	Subtotal
Saldo al 31 de diciembre de 2014												
	100,083,039	19,316,047	14,856,999	11,664	14,978,263	21,896,965	11,751,927	8,109,178	54,337,880	45,845,441	140,941,429	274,771,756
(22)	-	-	-	-	-	45,845,441	-	-	-	(45,845,441)	-	-
(23)	-	(19,316,047)	-	-	-	3,790,501	-	15,535,546	-	-	19,316,047	-
(23)	-	-	4,554,546	-	6,584,546	(4,554,546)	-	-	-	-	14,584,546	-
	-	-	2,013,258	-	2,013,258	(2,013,258)	-	-	-	-	(2,013,258)	-
	-	-	-	-	-	(1,098)	-	-	-	-	(1,098)	(1,098)
(17)	-	-	-	-	-	(7,332,311)	-	-	-	-	(7,332,311)	(7,332,311)
(24)	-	-	-	-	-	(133,174)	-	-	-	-	(133,174)	(133,174)
	-	-	-	-	-	518,140	-	-	-	-	518,140	518,140
Saldo al 31 de diciembre de 2015												
	100,083,039	-	21,564,401	11,664	21,576,067	63,669,350	11,751,927	21,814,722	54,357,880	20,132,582	172,546,461	394,155,685
	-	-	-	-	-	(48,882)	-	-	-	-	(48,882)	(48,882)
	-	-	-	-	-	20,132,582	-	-	-	(20,132,582)	-	-
	-	-	-	-	-	(57,478,111)	-	-	-	-	(57,478,111)	(57,478,111)
(23)	-	-	-	-	-	(16,998,388)	-	-	-	-	(16,998,388)	(16,998,388)
	-	-	154,714	-	154,714	154,714	-	-	-	-	154,714	154,714
(24)	-	-	-	-	-	(843)	-	-	-	-	(843)	(843)
	-	-	-	-	-	273,478	-	-	-	-	273,478	273,478
Saldo al 31 de diciembre de 2016												
	100,083,039	-	21,719,117	11,664	21,730,781	55,173,866	12,751,927	21,834,722	54,357,880	1,547,127	145,465,322	367,503,435


Diego C. Torres
Gerente General


Deyanira Salazar
Contadora General
Ref. No. 17385

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


 Dayana Salazar
 Comodora General
 Reg. No. 17385

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		4,479,125	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 entregó 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 entregó 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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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:

<u>Normas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
---------------	--

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas

Fecha de aplicación obligatoria

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 período en el cual generan beneficios económicos futuros.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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:

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	3,267,526	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
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%

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP 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, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	-	-	-	-
De 1 a 180 días	818,701	-	79,072	-
De 181 a 360 días	-	-	-	-
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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, neto</u>		
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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, costo:</u>		
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
 <u>Propiedades, maquinarias y equipos, depreciación acumulada:</u>		
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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP 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
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>								
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
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>								
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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Valor Nominal	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Inversiones en subsidiarias:</u>						
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
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
<u>Otras inversiones:</u>						
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
<u>Aportes para futura capitalización:</u>						
HCC S.A. Sucursal Colombiana					1,800,000	-
HCC Colombia S.A.S					350,000	-
					2,150,000	-
					37,229,385	18,970,293

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

- (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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

Jubilación Patronal:

	Años terminados en,	
	Diciembre	Diciembre
	31, 2016	31, 2015
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento)		

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
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
	<u>4,212,890</u>	<u>7,318,552</u>

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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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).

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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
	11,527,860	37,093,480
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)
	6,393,831	33,449,466
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)
	4,664,652	27,885,444
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)
	14,518,390	34,892,458
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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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	-

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto diferido, fue como sigue:

	Saldo inicial	Resultado de período	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>			
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
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>			
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. APOORTE 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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

Provenientes de la primera adopción a las NIIF. - Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de In

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>		
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
<u>Gastos pagados por anticipado:</u>		
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
	2,127,323	5,190,139
(Nota 11)		

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Gastos:</u>		
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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
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	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
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	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
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)

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

ALFAVIAL S.A.
 (Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	(7)	93,027	3,109
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(24)	159,726	632,437
Inventarios	(8)	137,121	249,433
Gastos pagados por anticipado		33,385	33,253
Activos por impuestos corrientes	(9)	29,745	50,760
Total activos corrientes		453,004	968,992
Activos no corrientes:			
Maquinarias, equipos y vehículos	(10)	230,948	262,210
Activos intangibles		110	440
Total activos no corrientes		231,058	262,650
Total activos		684,062	1,231,642
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros			
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	(11)	33,357	39,491
Cuentas por pagar relacionadas	(24)	19,454	255,545
Pasivos por impuestos corrientes	(14)	6,568	44,526
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(12)	57,277	88,390
Anticipos de clientes		4,118	-
Otros pasivos corrientes		244	-
Total pasivos corrientes		121,018	427,952
Pasivo no corriente:			
Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	(13)	21,405	15,636
Total pasivo no corriente		21,405	15,636
Total pasivos		142,423	443,588
Patrimonio neto:			
Capital social	(16)	260,000	260,000
Aporte para futura capitalización	(17)	30	30
Reserva legal	(18)	54,252	52,152
Otros resultados integrales	(19)	7,375	1,190
Resultados acumulados	(20)	219,982	474,682
Total patrimonio neto		541,639	788,054
Total patrimonio neto y pasivos		684,062	1,231,642


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Dayanara Salazar
 Contador General
 Reg. No. 17385

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros.

ALFAVIAL S.A.
 (Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS 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	(21)	834,129	1,992,671
Costo de producción y ventas	(22)	<u>(704,644)</u>	<u>(1,359,335)</u>
Ganancia bruta		129,485	633,336
Gastos de administración	(23)	(78,547)	(336,863)
Participación a trabajadores	(12)	<u>(8,027)</u>	<u>(50,127)</u>
Utilidad operacional		42,911	246,346
Otros ingresos		6,742	39,342
Gastos financieros		(2,000)	(1,742)
Otros gastos		<u>(8,863)</u>	<u>(6,698)</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		38,790	277,248
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(14)	<u>(17,787)</u>	<u>(64,037)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>21,003</u>	<u>213,211</u>
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(13)	<u>6,185</u>	<u>3,166</u>
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		<u>6,185</u>	<u>3,166</u>
Resultado integral total del año		<u>27,188</u>	<u>216,377</u>


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Dayanara Salazar
 Contador General
 Reg. No. 17385

ALFAVIAL S.A.
 (Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares)

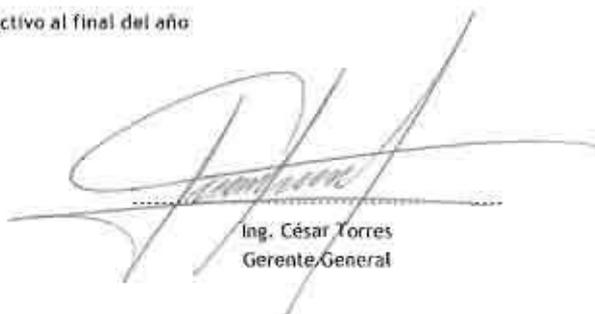
Nota	Resultados acumulados							Total patrimonio neto
	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales - Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	Subtotal	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	260,000	30	5,000	(1,976)	50,317	258,306	308,623	571,677
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	258,306	(258,306)	-	-
Apropiación de reserva 2014	(18)	-	25,831	-	(25,831)	-	(25,831)	-
Apropiación de reserva 2015	(18)	-	21,321	-	(21,321)	-	(21,321)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	3,166	-	213,211	213,211	216,377
Saldos al 31 de diciembre de 2015	260,000	30	52,152	1,190	261,471	213,211	474,682	788,054
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	213,211	(213,211)	-	-
Pago dividendos	(20)	-	-	-	(273,603)	-	(273,603)	(273,603)
Apropiación de reserva 2016	(18)	-	2,100	-	(2,100)	-	(2,100)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	6,185	-	21,003	21,003	27,188
Saldos al 31 de diciembre de 2016	260,000	30	54,252	7,375	198,979	21,003	219,982	541,639


 Ing. César Torres
 Secretario General


 Dayana Salazar
 Contador General
 Reg. No. 17385

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS 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		1,310,958	1,498,976
Pagos a proveedores y empleados		(933,803)	(1,495,001)
Intereses pagados		(1,019)	(1,742)
Impuestos a las ganancias pagados	(14)	(51,617)	(70,554)
Otros (gastos) ingresos, neto		(2,121)	32,644
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		322,398	(35,677)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de maquinaria, equipos y vehículos	(10)	(1,370)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(1,370)	-
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por dividendos		(230,535)	-
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(13)	(575)	(2,347)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(231,110)	(2,347)
Aumento (disminución) neta de efectivo		89,918	(38,024)
Efectivo al inicio del año		3,109	41,133
Efectivo al final del año		93,027	3,109


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Dayanara Salazar
 Contador General
 Reg. No. 17385

ALFAVIAL S.A.
 (Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad del ejercicio		21,003	213,211
Ajustes por partidas distintos al efectivo:			
Depreciación de maquinaria, equipos y vehículos	(10)	32,632	33,943
Baja de maquinaria, equipos y vehículos	(10)	-	4,693
Amortización de activos intangibles		330	330
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(13)	11,805	14,149
Reducciones y liquidaciones anticipadas de jubilación patronal	(13)	(256)	(2,883)
Gasto financiero jubilación patronal y desahucio	(13)	981	716
Provisión para participación a trabajadores	(12)	8,027	50,127
Provisión para impuesto a las ganancias	(14)	17,787	64,037
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes relacionados		472,711	(493,695)
Disminución en inventarios		112,312	261,380
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		(132)	7,263
Disminución en activos por impuestos corrientes		21,015	39,540
(Disminución) en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		(6,134)	(53,432)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(55,745)	(73,285)
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(39,140)	(102,792)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar relacionadas		(279,159)	1,021
Aumento en anticipos de clientes		4,118	-
Aumento en otros pasivos corrientes		243	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		322,398	(35,677)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía realiza el pago de Dividendos por 273,603, de los cuales 230,535 se realizan en efectivo y 43,068 se realiza con compensación de cuentas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía se apropió de la reserva legal utilizando resultados acumulados por 2,100 y 47,152 respectivamente. La apropiación de reservas del año 2015 corresponde a resultados acumulados por 25,831 del año 2014 y 21,321 del año 2015.



 Ing. César Torres
 Gerente General



 Dayanira Salazar
 Contador General
 Reg. No. 17385

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

a. Nombre de la entidad.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros 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 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):

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
--------	------------------------------------

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 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.

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. Cuentas por cobrar clientes 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).

4.7. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/ o 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.8. Maquinarias, equipos y vehículos.

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
Maquinaria y equipo	hasta 10 años	2,5%
Vehículos	hasta 5 años	25% sobre valor del activo
Equipo de computación	hasta 3 años	Cero (*)

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

(*) 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.

4.9. Cuentas y documentos por pagar no relacionados / relacionados.

La Compañía registra en este grupo contable a las obligaciones de pago en favor de proveedores 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.

4.10. 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 IESSy 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.

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.

4.11. 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.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 temporaria.

4.12. 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.

Quando 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.

4.13. 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.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por ganancia o pérdida actuarial.

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.

4.14. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de señalética vertical y misceláneos, surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas de instalación, desinstalación de señalética vertical, montaje y desmontaje, mantenimiento y reparación de semaforización y misceláneos. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

4.15. 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.

4.16. 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.17. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

4.18. 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.

4.19. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

Los estados financieros 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 relacionados (Nota 24), 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.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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, 2016:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	33,357	-
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	19,454	-
	52,811	-
	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	39,491	-
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	255,545	-
	295,036	-
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	142,423	443,588
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	93,027	3,109
	49,396	440,479
Total deuda neta	49,396	440,479
Total patrimonio neto	541,639	788,054
Índice de deuda - patrimonio neto	9.12%	55,89%

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 de 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

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bancos	92,727	2,809
Caja	300	300
	(1) 93,027	3,109

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

8. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inventario de productos en proceso	11,556	66,759
Inventario de repuestos, herramientas y accesorios	20,714	20,402
Inventario de productos terminados y mercaderías en almacén	-	40,849
Otros inventarios	104,851	121,423
	137,121	249,433

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a crédito tributario a favor de la Compañía por impuesto al Valor Agregado por 29,745 y 50,760.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Maquinaria, equipos y vehículos, neto:</u>		
Maquinaria y equipo	117,154	132,196
Vehículos	113,666	129,128
Equipo de computación	128	886
	230,948	262,210
<u>Maquinaria, equipos y vehículos, costo:</u>		
Maquinaria y equipo	172,702	171,332
Vehículos	159,377	159,377
Equipo de computación	918	5,622
	332,997	336,331
<u>Maquinaria, equipos y vehículos, depreciación:</u>		
Maquinaria y equipo	(55,548)	(39,136)
Vehículos	(45,711)	(30,249)
Equipo de computación	(790)	(4,736)
	(102,049)	(74,121)
	230,948	262,210

Los movimientos de maquinarias, equipos y vehículos, fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31, 2016:

Concepto	Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipos de computación	Total
Saldo inicial	132,196	129,128	886	262,210
Adiciones	1,370	-	-	1,370
Gasto depreciación	(16,412)	(15,462)	(758)	(32,632)
Saldo final	117,154	113,666	128	230,948

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Año terminado en diciembre 31, 2015:

Concepto	Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipos de computación	Total
Saldo inicial	153,496	144,589	2,761	300,846
Baja	(4,693)	-	-	(4,693)
Gasto depreciación	(16,607)	(15,461)	(1,875)	(33,943)
Saldo final	132,196	129,128	886	262,210

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Proveedores locales	33,357	38,639
Provisión proveedores	-	852
	<u>33,357</u>	<u>39,491</u>

12. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Por beneficios de ley a empleados	37,049	32,148
Participación trabajadores por pagar	8,916	50,127
Con el IESS	11,239	6,115
Contribuciones por leyes especiales	73	-
	<u>57,277</u>	<u>88,390</u>

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial		50,127	56,563
Provisión del año	(Nota 14)	8,027	50,127
Pagos		(49,238)	(56,563)
Saldo final		8,916	50,127

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.

13. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Jubilación patronal	(1)	10,171	9,809
Desahucio	(2)	11,234	5,827
		21,405	15,636

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

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial		9,809	9,167
Costo laboral por servicios actuales		4,327	7,077
Costo financiero		619	599
Ganancia actuarial	(Nota 19)	(4,328)	(4,151)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(256)	(2,883)
Saldo final		10,171	9,809

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	5,827	-
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	-	1,828
Costo laboral por servicios actuales	7,478	5,244
Costo financiero	362	117
(Ganancia) pérdida actuarial (Nota 19)	(1,858)	985
Beneficios pagados	(575)	(2,347)
Saldo final	11,234	5,827

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)	11,80%	11,80%
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
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento)		

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	292	(284)
Impacto %en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad		

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

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) (Más) Efecto de la aplicación NIIF	46,817 6,700	327,375 6,804
Base para cálculo de participación a los trabajadores 15% Participación a los trabajadores (Nota 12)	53,517 (8,027)	334,179 (50,127)
Ganancia antes de participación a los trabajadores (1) 15% Participación a los trabajadores	46,817 (8,027)	327,375 (50,127)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias (Más) efecto de la aplicación NIIF (Más) gastos no deducibles	38,790 6,700 10,685	277,248 6,804 7,025
Ganancia gravable Tasa de impuesto a las ganancias sin reinversión	56,175 22%	291,077 22%
Impuesto a las ganancias causado	12,358	64,037
Anticipo del impuesto a las ganancias	17,787	-
Impuesto a las ganancias del período (3)	17,787	64,037

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	38,744	45,261
Provisión del período (3)	17,787	64,037
Pagos	(38,744)	(45,261)
Compensación con retenciones en la fuente	(12,873)	(25,293)
Saldo final (2)	4,914	38,744

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Efecto de la aplicación NIIF	-3.80%	-0,54%
Gastos no deducibles	-6.06%	-0,56%
	-9.86%	-1,10%
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias del período	45.86%	23,10%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	36.00%	22.00%

15. 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	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2016:</u>				
Maquinaria, equipo y vehículos	218,589	230,948	(12,359)	-
Beneficios a empleados a largo plazo	11,235	21,405	(10,170)	-
	229,824	252,353	(22,529)	-
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Maquinaria, equipo y vehículos	247,841	262,210	(14,369)	-
Beneficios a empleados a largo plazo	(5,827)	(15,636)	9,809	-
	242,014	246,574	(4,560)	-

16. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 está constituido por 260,000 acciones ordinarias con un valor nominal de un dólar cada una.

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a aportes recibidos de los accionistas de la Compañía entrega para futuros aumentos de capital de acuerdo a lo establecido en la Acta de Junta General de Accionistas.

18. 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.

19. 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 13).

20. 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.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por venta de bienes	(1)	834,129	1,992,671

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluye ingresos con partes relacionadas por 834,129 y 1,982,349 respectivamente (Nota 24).

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Costos directos de producción	506,773	1,232,891
Mano de obra directa	76,112	7,920
Costos indirectos de fabricación	121,759	118,524
	704,644	1,359,335

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Honorarios	60	127,296
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	4,992	92,163
Aportes a la seguridad social	795	18,742
Arrendamiento oficina	10,883	10,883
Beneficios sociales e indemnizaciones	8,555	13,614
Gasto planes de beneficios a empleados	4327	7,077
Gastos de gestión	-	205
Internet y comunicaciones	967	1,048
Depreciaciones	706	706
Impuestos y contribuciones	8,315	6,892
Promoción y Publicidad	847	1,629
Seguros y reaseguros	110	551
Mantenimiento y reparaciones	-	74
Otros gastos	37,990	55,983
	78,547	336,863

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	153,891	495,885
Panamericana Vial S.A. Panavial	5,835	136,552
	159,726	632,437
 <u>Cuentas por pagar diversas relacionadas:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	16,796	250,329
Caneybi Corp S.A.	2,658	5,216
	19,454	255,545

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ventas:		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	582,867	1,530,796
Panamericana Vial S.A. Panavial	251,262	451,553
	834,129	1,982,349
(Nota 21)		
 Costos y gastos:		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	17,390	233,921
Caneybi Corp S.A.		
Arriendos	30,089	30,089
Otros	4,717	-
Panamericana Vial S.A. Panavial	570	468
	52,766	264,478

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre31, 2016				Diciembre31, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
Efectivo	93,027	93,027	-	-	3,109	3,109	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Cuentas por cobrar clientes relacionados	159,726	159,726	-	-	632,437	632,437	-	-
Total activos financieros	252,753	252,753	.	.	635,546	635,546	.	.
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas y documentos por pagar	(33,357)	(33,357)	-	-	(39,491)	(39,491)	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	(19,454)	(19,454)	-	-	(255,545)	(255,545)	-	-
Total pasivos financieros	(52,811)	(52,811)	-	-	(295,036)	(295,036)	-	-
Instrumentos financieros, netos	199,942	199,942	-	-	340,510	340,510	-	-

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(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 se aproximan a su valor razonable.

26. 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

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 (USD 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 (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.

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.

27. 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.

28. 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 (febrero 15, 2017), 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. César Torres
Gerente General

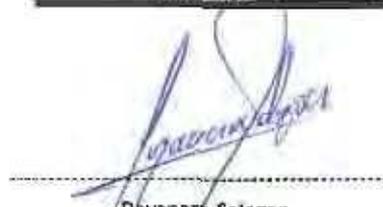


Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

Sociedad Concesionaria Via del Palmar PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	(7)	155,498	72,087
Activos financieros corrientes			
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		33	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(14)	3,549,999	3,750,000
Activos por impuestos corrientes		-	456
Total activos corrientes		3,705,530	3,822,543
Total activos		3,705,530	3,822,543
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros corrientes			
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	(14)	72,500	71,786
Pasivos por impuestos corrientes	(8)	1,070	-
Total pasivos corrientes		73,570	71,786
Total pasivos		73,570	71,786
Patrimonio neto:			
Capital social	(9)	3,750,000	3,750,000
Reserva legal	(10)	2,243	2,243
Resultados acumulados	(11)	(120,283)	(1,486)
Total patrimonio neto		3,631,960	3,750,757
Total patrimonio neto y pasivos		3,705,530	3,822,543


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Dayanara Salazar
 Contadora General
 Reg. No. 17385

Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Año terminado en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Otros Ingresos	(12)	636	76,928
Gastos de administración	(13)	(95,776)	(75,496)
Gastos financieros		(369)	(137)
Otros gastos		(39)	-
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		(95,548)	1,295
Gasto por Impuesto a las ganancias corriente	(8)	(23,249)	(22,963)
Pérdida del ejercicio		(118,797)	(21,668)
Resultado Integral total del año		(118,797)	(21,668)


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Dayanara Salazar
 Contadora General
 Reg. No. 17385

Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S.A.
 (Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares)

	Nota	Resultados acumulados				Subtotal	Total patrimonio neto
		Capital social	Reserva legal	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Utilidad (Pérdida) del ejercicio		
Saldos al 31 de diciembre de 2014		3,750,000	-	-	22,425	22,425	3,772,425
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	22,425	(22,425)	-	-
Apropiación de reserva 2014	(10)	-	2,243	(2,243)	-	(2,243)	-
Resultado integral total del año		-	-	-	(21,668)	(21,668)	(21,668)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		3,750,000	2,243	20,182	(21,668)	(1,486)	3,750,757
Transferencia a resultados acumuladas		-	-	(21,668)	21,668	-	-
Resultado integral total del año		-	-	-	(118,797)	(118,797)	(118,797)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		3,750,000	2,243	(1,486)	(118,797)	(120,283)	3,631,960


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Dayanara Salazar
 Contadora General
 Reg. No. 17385

Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S.A.
 (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 (Expresados en dólares)

Año terminado en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Pagos a proveedores y otros	(95,095)	(14,167)
Gastos financieros pagados	(369)	(137)
Impuestos a las ganancias pagados	(21,723)	(28,206)
Intereses ganados	597	76,928
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(116,590)	34,418
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Cambio neto en otras cuentas por cobrar relacionadas	200,001	(3,750,000)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	200,001	(3,750,000)
Aumento (disminución) neto de efectivo	83,411	(3,715,582)
Efectivo al inicio del año	72,087	3,787,669
Efectivo al final del año	155,498	72,087


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Dayanara Salazar
 Contadora General
 Reg. No. 17385

Sociedad Concesionaria Via del Palmar PALMARVIAL S.A.
 (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
**CONCILIACIONES DE LA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EL
 EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**
 (Expresadas en dólares)

Año terminado en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<i>Pérdida del ejercicio</i>		(118,797)	(21,668)
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Provisión para impuesto a las ganancias	(8)	23,249	22,963
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) en otras cuentas por cobrar no relacionadas		(33)	-
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes		456	(456)
Aumento en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		714	71,786
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(22,179)	(28,207)
(Disminución) en otros pasivos no corrientes		-	(10,000)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		(116,590)	34,418

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía se apropió de la reserva legal por 2,243.



 Ing. César Torres
 Gerente General



 Dayanara Salazar
 Contadora General
 Reg. No. 17385

Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S. A. (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S. A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S. A.
- **RUC de la entidad.**
1792497191001.
- **Domicilio de la entidad.**
Santo Domingo de los Tsáchilas, Vía a Esmeraldas.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de las operaciones de la entidad.**

Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S. A. fue constituida el 24 de Abril de 2014, en la ciudad de Santo Domingo - Ecuador. Su objetivo principal es el diseño, construcción, operación, conservación, y explotación bajo el sistema de concesión, de la Autopista Santo Domingo

**Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

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

4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros 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 se 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.

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
--------	------------------------------------

**Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S. A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S. A.)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
--------	------------------------------------

**Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S. A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S. A.)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S. A. (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S. A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.8. 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.

Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S. A. (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S. A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.9. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra las acciones ordinarias. 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 para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

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.

4.10. Otros ingresos.

La compañía se encuentra en etapa de pre operación.

Intereses.- corresponde principalmente al rendimiento generado por el manejo del efectivo mismos que son reconocidos como ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses.

4.11. Gastos.

La compañía se encuentra en etapa de pre operación.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos pre-operacionales, se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración y financieros.

4.12. 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.

4.13. Medio ambiente.

La Compañía se encuentra en etapa de pre operación por ende no realiza actividades que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S. A. (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S. A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.14. Estado 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.

4.15. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

Los estados financieros 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 en otras cuentas por cobrar a clientes relacionados, 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.

Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S. A. (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S. A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

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 cuentas incobrables. - al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus 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.

**Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S. A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S. A.)**

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S. A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bancos	(1)	155,498	72,087

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

8. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a las ganancias por pagar	1,069	-
Retenciones en la fuente de IR por pagar	1	-
	<u>1,070</u>	<u>-</u>

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, corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta definido y pagado para estos años de acuerdo con el artículo No. 80 del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

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.

Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S. A. (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(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 el año 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 no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

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:

**Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
(Pérdida) / Ganancia antes de impuesto a las ganancias	(95,548)	1,295
Tasa de impuesto a las ganancias sin reinversión	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	-	285
Anticipo del impuesto a las ganancias	23,249	22,963
Impuesto a las ganancias del período (1)	23,249	22,963

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	-	5,243
Provisión del período (1)	23,249	22,963
Compensación con retenciones en la fuente	(469)	(1,082)
Anticipo de impuesto a la renta	(21,710)	(21,881)
Pago	-	(5,243)
Saldo final	1,070	-

9. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital suscrito de la compañía es de 15,000,000 de los cuales se encuentra pagado 3,750,000. El capital social está constituido por acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación respectivamente con un valor nominal de un dólar cada una.

10. 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.

**Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S. A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S. A.)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta cuenta está conformada por:

Pérdidas acumuladas.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron de 118,797 y 21,668 respectivamente y mantienen un déficit acumulado de 120,283.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

12. OTROS INGRESOS.

Al 31 de diciembre de 2016 Y 2015 corresponde a intereses ganados por el manejo de efectivo en Bancos.

13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Asesoría técnica administrativa	(Nota 14)	87,500	-
Seguros y reaseguros		-	66,757
Impuestos contribuciones y otros		3,135	3,106
Honorarios		-	196
Otros gastos		5,141	5,437
		95,776	75,496

Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Años terminados en	
	Diciembre	Diciembre
	31, 2016	31, 2015
<u>Otras cuentas por cobrar relacionados:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	3,549,999	3,749,999
Caneybi Corp S.A.	-	1
	<u>3,549,999</u>	<u>3,750,000</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar relacionados:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	72,500	71,786
	<u>72,500</u>	<u>71,786</u>

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

	Años terminados en	
	Diciembre	Diciembre
	31, 2016	31, 2015
<u>Gastos:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.		
Asesoría técnica administrativa (Nota 13)	87,500	-
	<u>87,500</u>	<u>-</u>

**Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre31,2016				Diciembre31, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
Efectivo	155,498	155,498	-	-	72,087	72,087	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Otras cuentas por cobrar relacionados	3,549,999	3,549,999	-	-	3,750,000	3,750,000	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionados	33	33	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	3,705,530	3,705,530	-	-	3,822,087	3,822,087	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por pagar relacionadas	(72,500)	(72,500)	-	-	(71,786)	(71,786)	-	-
Total pasivos financieros	(72,500)	(72,500)	-	-	(71,786)	(71,786)	-	-
Instrumentos financieros, netos	3,633,030	3,633,030	-	-	3,750,301	3,750,301	-	-

**Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S. A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S. A.)**

Notas a los Estados Financieros

(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 se aproximan a su valor razonable.

16. 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

**Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 período 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.

17. 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.

18. 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 (Marzo 29, 2017), 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. César Torres
Gerente General



Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

INSTRUCSUR INGENIERÍA DE ESTRUCTURAS DE SUR AMÉRICA CIA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Herdólza Crespo Construcciones S.A.) ESTADOS DE
SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	(7)	872,524	7,218
Activos financieros corrientes			
Cuentas por cobrar clientes relacionados no relacionados	(8)	61,384	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(23)	455,264	3,876,119
Otras cuentas por cobrar		24	24,159
Inventarios	(9)	868,049	590,568
Gastos pagados por anticipado		4,550	5,100
Total activos corrientes		2,261,795	4,503,164
Activos no corrientes:			
Máquinarias, equipos y vehículos	(10)	877,217	966,040
Activos intangibles		1,803	3,236
Total activos no corrientes		879,020	969,276
Total activos		3,140,815	5,472,440
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros corrientes			
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	(11)	47,580	446,104
Cuentas por pagar relacionadas	(23)	35,045	394,783
Pasivos por impuestos corrientes	(14)	67,938	130,482
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(12)	147,667	126,563
Total pasivos corrientes		318,230	1,097,932
Pasivo no corriente:			
Pasivos por beneficios a empleados	(13)	56,929	70,924
Total pasivo no corriente		56,929	70,924
Total pasivos		375,159	1,568,856
Patrimonio neto:			
Capital social	(16)	1,697,492	1,697,492
Reserva legal	(17)	165,589	164,079
Otros resultados integrales	(18)	22,508	(11,173)
Resultados acumulados	(19)	880,067	2,053,186
Total patrimonio neto		2,765,656	3,903,584
Total patrimonio neto y pasivos		3,140,815	5,472,440


Ing. César Torres
Gerente General

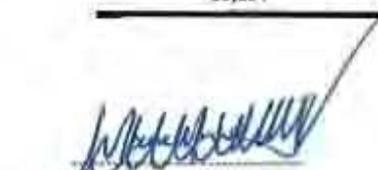

Mgs. María Mureira
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

INESTRUCSUR INGENIERÍA DE ESTRUCTURAS DE SUR AMÉRICA CIA. LTDA.
 (Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS 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	(20)	2,802,764	10,751,533
Costo de producción y ventas	(21)	<u>(2,249,733)</u>	<u>(8,845,077)</u>
Ganancia bruta		553,031	1,908,456
Gastos de administración	(22)	(382,957)	(567,647)
Participación a trabajadores	(12)	<u>(25,402)</u>	<u>(205,541)</u>
Utilidad operacional		144,672	1,135,268
Otros ingresos		20,370	39,730
Gastos financieros		(6,658)	(8,051)
Otros gastos		<u>(38,166)</u>	<u>(78,172)</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		122,218	1,148,775
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(14)	<u>(92,015)</u>	<u>(260,239)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>30,203</u>	<u>888,536</u>
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		<u>33,681</u>	<u>-4,135</u>
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos)		<u>33,681</u>	<u>4,135</u>
Resultado integral total del año		<u>63,884</u>	<u>892,671</u>


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Mgs. María Moreira
 Contadora General

INSTRUCSUR INGENIERÍA DE ESTRUCTURAS DE SUR AMÉRICA CIA. LTDA.
 (Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.) **ESTADOS DE**
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales -Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2014		1,697,492	56,010	(15,208)	-	1,272,844	1,272,844	3,011,038
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	1,272,844	(1,272,844)	-	-
Apropiación de reserva 2014	(17)	-	63,642	-	(63,642)	-	(63,642)	-
Apropiación de reserva 2015	(17)	-	44,427	-	(44,427)	-	(44,427)	-
Salario digno		-	-	-	(125)	-	(125)	(125)
Resultado integral total del año		-	-	4,135	-	888,536	888,536	892,671
Saldos al 31 de diciembre de 2015		1,697,492	164,079	(11,173)	1,164,650	888,536	2,053,186	3,903,584
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	888,536	(888,536)	-	-
Pago dividendos		-	-	-	(1,201,812)	-	(1,201,812)	(1,201,812)
Apropiación de reserva 2016	(14)	-	1,510	-	(1,510)	-	(1,510)	-
Resultado integral total del año		-	-	33,681	-	30,203	30,203	63,884
Saldos al 31 de diciembre de 2016		1,697,492	165,589	22,508	849,864	30,203	880,067	2,765,656


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Mgs. María Moreira
 Contadora General

INESTRUCSUR INGENIERÍA DE ESTRUCTURAS DE SUR AMÉRICA CIA. LTDA.
 (Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 (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		6,162,235	9,775,888
Pagos a proveedores y empleados		(3,859,015)	(9,271,729)
Intereses pagados		(2,203)	(4,815)
Impuestos a las ganancias pagados		(189,492)	(335,526)
Otros (gastos) ingresos netos		(15,796)	21,558
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2,095,729	185,376
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de maquinarias, equipos y vehículos	(10)	(24,967)	(160,237)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(24,967)	(160,237)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por dividendos		(1,301,812)	
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(13)	(3,644)	(32,410)
Efectivo pagado por salario digno		-	(125)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(1,305,456)	(32,535)
Aumento (disminución) neta de efectivo		865,306	(7,396)
Efectivo al inicio del año		7,218	14,614
Efectivo al final del año		872,524	7,218


 César Torres
 Gerente General


 Mgs. María Alarcón
 Contadora General

INSTRUCSUR INGENIERÍA DE ESTRUCTURAS DE SUR AMÉRICA CIA. LTDA.
 (Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones 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, 2014	Diciembre 31, 2015
Utilidad del ejercicio		30,203	888,538
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación de maquinarias, equipos y vehículos	(10)	111,882	109,437
Baja de maquinarias, equipos y vehículos	(10)	1,908	
Amortización de activos intangibles		1,433	697
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(13)	24,306	78,599
Reducciones y liquidaciones anticipadas de jubilación patronal	(13)	(5,431)	(36,409)
Gasto financiero jubilación patronal y desahucio	(13)	4,455	4,815
Provisión para participación a trabajadores	(12)	25,402	205,541
Provisión para impuesto a las ganancias	(14)	92,016	260,239
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) en cuentas por cobrar clientes no relacionados		(61,384)	-
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes relacionados		3,420,855	(977,645)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar no relacionadas		24,135	(351)
(Aumento) disminución en inventarios		(277,481)	381,776
Disminución en gastos pagados por anticipado		550	59,779
(Disminución) en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		(398,524)	(41,945)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(334,560)	-
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(204,298)	(574,264)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar relacionadas		(359,738)	61,662
(Disminución) en otras obligaciones corrientes		-	(232,091)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2,095,729	185,376


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Mgs. María Moreira
 Contadora General

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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 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 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.

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:

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
--------	------------------------------------

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.5. 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. 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).

4.7. 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 valor de reposición estimado en el curso normal del negocio.

4.8. Maquinarias, equipos y vehículos.

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 maquinarias, equipos y vehículos, 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.

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición posterior.- Las maquinarias, equipos y vehículos 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 maquinarias, equipos y vehículos 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:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Maquinaria y equipos	10 a 15 años	cero (*)
Vehículos	8 a 10 años	cero (*)
Equipos de computación	3 años	cero (*)

(*) 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.

4.9. 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.

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.10. 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.

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.

4.11. 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.

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.12. 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.

4.13. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra las participaciones. 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 socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran la ganancia o pérdida actuariales.

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

4.14. Ingresos de actividades ordinarias.

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.18. 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.

4.19. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

4.20. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2015 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

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 8 y 23), 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.

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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:

	<u>Corriente</u> Entre 1 y 12 meses	<u>No corriente</u> más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	47,580	-
Cuentas por pagar relacionadas	35,045	-
	82,625	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	446,104	-
Cuentas por pagar relacionadas	394,783	-
	840,887	-

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

	<u>Diciembre</u> 31, 2016	<u>Diciembre</u> 31, 2015
Total pasivos	375,159	1,568,856
Menos efectivo	872,524	7,218
Total deuda neta	(497,365)	1,561,638
Total patrimonio neto	2,765,656	3,903,584
Índice de deuda - patrimonio neto	(18%)	40%

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 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.

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 de reposición tomando en cuenta 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

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bancos	871,974	6,637
Caja	550	581
	(1) 872,524	7,218

(1) 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. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

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

	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Antigüedad				
Por vencer	-	-	-	-
De 1 a 180 días	61,384	-	-	-
	61,384	-	-	-

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Material de construcción	455,281	173,369
Herramientas	404,000	403,416
Seguridad industrial	3,776	2,991
Ropa de trabajo	4,264	9,645
Menaje	-	348
Repuestos	728	799
	868,049	590,568

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, neto:</u>		
Maquinaria y equipo	605,651	657,722
Vehículos	269,793	303,164
Equipos de computación	1,773	5,154
	877,217	966,040
 <u>Propiedades, maquinarias y equipos, costo:</u>		
Maquinaria y equipo	827,413	804,586
Vehículos	370,093	370,093
Equipos de computación	5,331	14,957
	1,202,837	1,189,636
 <u>Propiedades, maquinarias y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Maquinaria y equipo	(221,762)	(146,864)
Vehículos	(100,300)	(66,929)
Equipos de computación	(3,558)	(9,803)
	(325,620)	(223,596)
	877,217	966,040

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de maquinaria, equipos y vehículos, fue como sigue:

Concepto	Maquinaria y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>				
Saldo inicial	657,722	303,164	5,154	966,040
Adiciones	24,967	-	-	24,967
Bajas	(1,908)	-	-	(1,908)
Gasto depreciación	(75,130)	(33,371)	(3,381)	(111,882)
Saldo final	605,651	269,793	1,173	877,217
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>				
Saldo inicial	574,679	336,534	4,027	915,240
Adiciones	154,342	-	5,895	160,237
Gasto depreciación	(71,299)	(33,370)	(4,768)	(109,437)
Saldo final	657,722	303,164	5,154	966,040

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Proveedores locales	47,524	444,119
Provisión proveedores	56	1,985
	47,580	446,104

12. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Por beneficios de ley a empleados	97,544	100,719
Participación trabajadores por pagar (Nota 14) (1)	27,527	205,541
Con el IESS	21,520	18,944
Otras cuentas por pagar empleados	1,076	1,359
	147,667	326,563

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	205,541	286,394
Provisión del año	25,402	205,541
Pagos	(203,416)	(286,394)
	27,527	205,541

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.

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Jubilación patronal	(1)	36,571	48,900
Desahucio	(2)	20,358	22,024
		56,929	70,924

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	48,900	60,464
Costo laboral por servicios actuales	18,670	43,007
Costo financiero	3,086	3,954
(Ganancia) Pérdida actuarial	(28,654)	(22,116)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,431)	(36,409)
	36,571	48,900

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	22,024	-
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	-	13,358
Costo laboral por servicios actuales	5,636	22,234
Costo financiero	1,369	861
Pérdida actuarial	(5,027)	17,981
Beneficios pagados	(3,644)	(32,410)
	20,358	22,024

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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)	11,80%	11,80%
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
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento)		

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Desahucio:

<u>Años terminados en,</u>	
<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
<u>31, 2015</u>	<u>31, 2015</u>

Tasa de descuento:

Variación OBD (tasa de descuento)

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

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:

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia antes de participación a los Trabajadores (1)	147,620	1,354,316
(Más/ Menos) Efecto de la aplicación NIIF	21,727	15,958
Base para cálculo de participación a los trabajadores	169,347	1,370,274
15% Participación a los trabajadores (Nota 12)	25,402	205,541
Ganancia antes de participación a los trabajadores	147,620	1,354,316
15% Participación a los trabajadores (Nota 12)	(25,402)	(205,541)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias (Más/ Menos) Efecto de la aplicación NIIF	122,218	1,148,775
(Más) Gastos no deducibles	21,727	15,958
	36,166	18,171
Ganancia gravable	180,111	1,182,904
Tasa de impuesto a las ganancias sin reinversión	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	39,624	260,239
Anticipo impuesto a la renta	92,016	-
Impuesto a las ganancias del período (2)	92,016	260,239

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	152,619	227,906
Provisión del período (2)	92,016	260,239
Pagos	(152,619)	(227,906)
Compensación con retenciones en la fuente	(36,873)	(107,620)
Saldo final (3)	55,143	152,619

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Efecto de la aplicación NIF	-3.91%	-0.31%
Gastos no deducibles	-6.51%	-0.35%
	-10.42%	-0.65%
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias del período	75.29%	22.65%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	64.87%	22.00%

15. 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	Temporal
<u>Diciembre 31, 2016:</u>				
Maquinarias, equipos y vehículos	843,109	877,217	(34,108)	-
Beneficios a empleados	(20,358)	(56,929)	36,571	-
	822,751	820,288	2,463	-
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Maquinarias, equipos y vehículos	926,529	966,040	(39,511)	-
Beneficios a empleados	(22,024)	(70,924)	48,900	-
	904,505	895,116	9,389	-

16. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 está constituido por 1,697,492 participaciones con un valor nominal de un dólar cada una.

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% 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.

18. 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 13).

19. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta cuenta está conformada por:

Utilidades 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 liquidación de impuestos u otros.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a ingresos de obras en contratos de construcción por 2,802,764 y 10,753,533 respectivamente. De los cuales 2,460,463 y 10,753,533 corresponden a compañías relacionadas (Nota 23).

21. 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	1,005,110	3,037,555
Otros costos directos e indirectos de fabricación	1,244,623	5,807,522
	<u>2,249,733</u>	<u>8,845,077</u>

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. 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	234,472	261,119
Honorarios, comisiones y dietas	5,394	132,396
Aportes a la seguridad social	48,272	51,593
Beneficios sociales e indemnizaciones	25,022	24,363
Impuestos, contribuciones y otros	26,441	18,720
Arriendo operativo	10,883	10,883
Depreciaciones	3,651	3,833
Promoción y publicidad	959	2,973
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1,988	2,096
Gastos de gestión	-	1,135
Mantenimiento y reparaciones	105	380
Gastos de viaje	-	173
Otros gastos	25,770	57,983
	382,957	567,647

23. 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
<u>Cuentas por cobrar clientes:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	455,264	3,867,207
Panamericana Vial S.A. Panavial	-	8,912
	455,264	3,876,119
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	28,604	382,100
Caneybi Corp S.A.	6,441	12,683
	35,045	394,783

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Costos y gastos:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.		
Compras de materiales de construcción	369,776	2,125,183
Arriendos	102,429	-
Servicios administrativos y contables	10,000	-
Caneybi Corp S.A.		
Arriendos	74,901	74,901
Otros	5,975	-
Panamericana Vial S.A. Panavial	4,872	3,356
	567,953	2,203,440
<u>Ventas:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A	2,460,463	10,738,576
Panamericana Vial S.A. Panavial	-	14,957
	2,460,463	10,753,533
(Nota 20)		

INESTRUCCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre31,2016				Diciembre31, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
Efectivo	872,524	872,524	-	-	7,218	7,218	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	61,384	61,384	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	455,264	455,264	-	-	3,876,119	3,876,119	-	-
Otras cuentas por cobrar	24	24	-	-	24,159	24,159	-	-
Total activos financieros	1,389,196	1,389,196	-	-	3,907,496	3,907,496	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por pagar no relacionadas	(47,580)	(47,580)	-	-	(446,104)	(446,104)	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	(35,045)	(35,045)	-	-	(394,783)	(394,783)	-	-
Total pasivos financieros	(82,625)	(82,625)	-	-	(840,887)	(840,887)	-	-
Instrumentos financieros, netos	1,306,571	1,306,571	-	-	3,066,609	3,066,609	-	-

INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(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 se aproximan a su valor razonable.

25. 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

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 (USD 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 (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.

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.

26. 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.

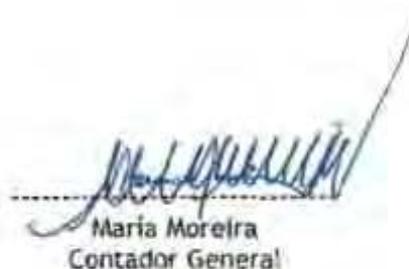
De otras autoridades administrativas. - no se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

27. 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 (Marzo 08, 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

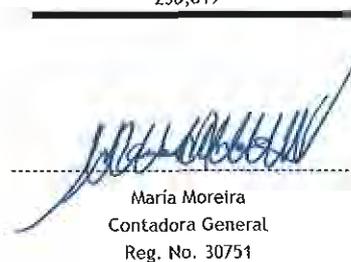


María Moreira
Contador General

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	(7)	188,697	11,195
Activos financieros corrientes			
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(16)	69,509	124,669
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		613	11
Gastos pagados por anticipado		-	5,257
Total activos corrientes		258,819	141,132
Total activos		258,819	141,132
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Activos financieros corrientes			
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas		548	751
Pasivos por impuestos corrientes	(10)	10,395	19,456
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(8)	48,546	47,601
Total pasivos corrientes		59,489	67,808
Pasivo no corriente:			
Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	(9)	39,535	37,472
Total pasivo no corriente		39,535	37,472
Total pasivos		99,024	105,280
Patrimonio neto:			
Capital social	(11)	100,000	25,000
Reserva legal	(12)	5,395	1,086
Otros resultados integrales	(13)	5,855	-
Resultados acumulados	(14)	48,545	9,766
Total patrimonio neto		159,795	35,852
Total patrimonio neto y pasivos		258,819	141,132


 Ing. César Torres
 Gerente General


 María Moreira
 Contadora General
 Reg. No. 30751

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
 (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones 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	(15)	408,075	359,911
Costo de producción y ventas	(16)	(341,430)	(321,914)
Ganancia bruta		66,645	37,997
Gastos de administración		(5,286)	(593)
Participación a trabajadores	(10)	(11,456)	(10,527)
Utilidad operacional		49,903	26,877
Otros ingresos		13,846	-
Gastos financieros		(3,188)	(2,889)
Otros gastos		(2,040)	(4)
Utilidad (pérdida) del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		58,521	23,984
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(10)	(15,433)	(13,124)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		43,088	10,860
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(9)	5,855	-
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		5,855	-
Resultado integral total del año		48,943	10,860


 Ing. César Torres
 Gerente General


 María Moreira
 Contadora General
 Reg. No. 30751

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
 (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares)

Resultados acumulados

Nota	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales - Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(Pérdidas) Utilidad acumuladas	(Pérdida) Utilidad del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2014	25,000	-	-	-	(8)	(8)	24,992
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	(8)	8	-	-
Apropiación de reserva 2015	-	1,086	-	-	(1,086)	(1,086)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	10,860	10,860	10,860
Saldos al 31 de diciembre de 2015	25,000	1,086	-	(8)	9,774	9,766	35,852
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	9,774	(9,774)	-	-
Aporte de capital	75,000	-	-	-	-	-	75,000
Apropiación de reserva 2016	-	4,309	-	-	(4,309)	(4,309)	-
Resultado integral total del año	-	-	5,855	-	43,088	43,088	48,943
Saldos al 31 de diciembre de 2016	100,000	5,395	5,855	9,766	38,779	48,545	159,795



 Ing. César Torres
 Gerente General



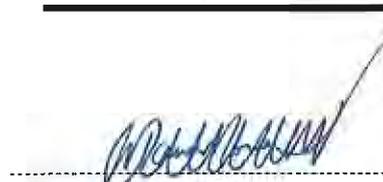
 María Moreira
 Contadora General
 Reg. No. 30751

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
 (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones 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		463,235	235,242
Pagos a proveedores y empleados		(354,745)	(238,798)
Intereses pagados		(826)	(2,889)
Impuestos a las ganancias pagados		(13,938)	(7,348)
Otros ingresos (egresos), netos		9,248	(4)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		102,974	(13,797)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(9)	(472)	-
Aporte de capital	(11)	75,000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		74,528	-
<i>Aumento (disminución) neto de efectivo</i>		177,502	(13,797)
Efectivo al inicio del año		11,195	24,992
Efectivo al final del año		188,697	11,195



 Ing. César Torres
 Gerente General
 i



 María Moreira
 Contadora General
 Reg. No. 30751

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
 (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad del ejercicio		43,088	10,860
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(9)	8,586	35,107
Provisión costo financiero de jubilación patronal y desahucio	(9)	2,362	2,365
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(9)	(2,558)	-
Provisión para participación a trabajadores	(10)	11,456	10,527
Provisión para impuesto a las ganancias	(10)	15,433	13,124
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes relacionados		55,160	(124,669)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar no relacionadas		(602)	(11)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado		5,257	(5,257)
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		(203)	751
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes		(24,494)	6,332
(Disminución) aumento en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(10,511)	37,074
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		102,974	(13,797)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía se apropió de la reserva legal por 4,309 y 1,086 respectivamente.



 Ing. César Torres
 Gerente General



 María Moreira
 Contadora General
 Reg. No. 30751

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.

(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones 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.**
"Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A."
- b. **RUC de la entidad.**
1792536812001.
- 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.**

Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A. fue constituida el 21 de Octubre de 2014, en la ciudad de Quito - Ecuador. Según escritura pública del 2 de abril 2015, se realizó el cambio de denominación de Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A. por Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.

Su objetivo principal es la administración de sistemas de movilidad de tránsito en centros de control operativos de peajes y pesajes sobre vías de transporte terrestre, marítimas, aéreas, metros, ferrocarriles, teleféricos, puertos, muelles, aeropuertos, parques y similares; control y gestión de sus operaciones en la administración de los sistemas de cobro de recaudo software y hardware, personal, en general la administración de todo tipo de servicios que los centros de control operativo deban brindar al usuario final.

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	Ecuador	99,999	99.99%
CANFYBI CORP S.A.	Ecuador	1	0.01%
Total		100,000	100.00%

El control de la compañía es ejercido por Herdoíza Crespo Construcciones S.A.

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

4. 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:

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:

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
 (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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
NIF 5 "Activos no Corrientes Mantenido para la Venta y Operaciones Discontinuas"-Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIF 7 "Instrumentos financieros"-Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIF 7	01-Ene-2016
NIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIF 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
NIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
Revisión post-implementación	
NIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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.

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 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.

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

4.6. Cuentas por cobrar clientes relacionados.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes 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).

4.7. 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.

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones 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.

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 por 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.

4.3. 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.

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.9. 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 periodo.

4.10. 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.

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.

4.11. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran ingresos por la administración de los centros operativos de peaje de vías concesionadas; control, gestión de sus operaciones, administración del personal, sistemas de cobro de recaudo software y hardware. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el que se informa.

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.12. 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.

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.

4.13. 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.

4.14. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

4.15. 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.

4.16. 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.

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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 relacionados (Nota 16), 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.

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.

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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 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.

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.

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
 (Antes Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A.)
 (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bancos	(1)	188,697	11,195

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

8. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Por beneficios de ley a empleados		30,902	31,584
Participación trabajadores por pagar (1)	(Nota 10)	11,456	10,527
Con el IESS		6,037	5,490
Otras		151	-
		<u>48,546</u>	<u>47,601</u>

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

	Años Terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	10,527	-
Provisión del año	11,456	10,527
Pagos	<u>(10,527)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>11,456</u>	<u>10,527</u>

Conforme petición de la Administración de la Compañía, el Ministerio del Trabajo según Resolución Ministerial No. MITI-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., Inestructur Ingeniería de Estructuras de Sur América Cia. Ltda, Alfaval S.A., y Operadora Latinoamericana de Servicios OPL

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
 (Antes Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A.)
 (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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.

9. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2015
Jubilación patronal	(1)	36,685	35,669
Desahucio	(2)	2,850	1,803
		39,535	37,472

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	35,669	-
Costo laboral por servicios actuales	6,706	33,418
Costo financiero	2,250	2,251
Ganancia actuarial (Nota 13)	(5,382)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones	(2,558)	-
Saldo final	36,685	35,669

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	1,803	-
Costo laboral por servicios actuales	1,880	1,689
Costo financiero	112	114
Ganancia actuarial (Nota 13)	(473)	-
Beneficios pagados	(472)	-
Saldo final	2,850	1,803

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
(Antes Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A.)
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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)	11,80%	11,80%
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%)	4,213	4,383
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5%)	10%	12%
Variación OBD (tasa de descuento - 0,5%)	(3,730)	(3,852)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0,5%)	-10%	-11%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)	4,384	4,510
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)	12%	13%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)	(3,900)	(3,986)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)	-11%	-11%
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	1,052	(1,033)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	(1,063)	1,023
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%)	333	226
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5%)	12%	13%
Variación OBD (tasa de descuento - 0,5%)	(294)	(198)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0,5%)	-10%	-11%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)	346	233
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)	12%	13%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)	(307)	(205)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)	-11%	-11%

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
 (Antes Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A.)
 (Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación O&D (tasa de mortalidad + 1 año)	82	(52)
Impacto % en el O&D (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	-3%
Variación O&D (tasa de mortalidad - 1 año)	(83)	52
Impacto % en el O&D (tasa de mortalidad - 1 año)	-3%	3%

10. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a las ganancias por pagar	7,271	5,776
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	2,788	12,554
Retenciones en la fuente de IR por pagar	336	1,126
	<u>10,395</u>	<u>19,456</u>

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 el año 2016 y 2015 asciende a 22%.

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
 (Antes Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A.)
 (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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 periodo 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 no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

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)	69,977	34,511
Más efecto de la aplicación NIIF	6,399	35,669
Base para cálculo de participación a los trabajadores	76,376	70,180
15% Participación a los trabajadores (Nota 8)	(11,456)	(10,527)
Ganancia antes de participación a los trabajadores (1)	69,977	34,511
15% Participación a los trabajadores	(11,456)	(10,527)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	58,521	23,984

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
 (Antes Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A.)
 (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Más efecto de la aplicación NIIF	6,399	35,669
Más gastos no deducibles	5,228	4
Ganancia gravable	70,148	59,657
Tasa de impuesto a las ganancias sin reinversión	22%	72%
Impuesto a las ganancias del periodo	(2) 15,433	13,124

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	5,776	-
Provisión del periodo	(2) 15,433	13,124
Compensación con retenciones en la fuente	(8,162)	(7,198)
Anticipo de impuesto a la renta	-	(150)
Pago	(5,776)	-
Saldo final	(3) 7,271	5,776

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	-2.41%	-32.72%
Gastos no deducibles	-1.96%	-0.00%
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias del periodo	-4.37%	-32.72%
	26.37%	54.72%
Tasa de impuesto a las ganancias del periodo	22.00%	22.00%

11. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social está constituido por 100,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, con un valor nominal de un dólar cada una.

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
(Antes Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A.)
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

Con fecha 07 de Septiembre de 2016, la Compañía realizó un aporte de capital en efectivo de 75,000 con el cual completo el capital suscrito y pagado conforme plazo establecido en escritura de constitución.

12. 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.

13. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al registro contable de ganancias actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente. Ver (Nota 9).

14. 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.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 incluye ingresos operacionales con partes relacionadas por 408,075 y 359,911 respectivamente (Nota 17).

16. 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 indirecta	341,347	321,477
Costos indirectos de fabricación	83	137
	<u>341,430</u>	<u>321,614</u>

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
 (Antes Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A.)
 (Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

17. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por cobrar clientes relacionados Panamericana Vial S.A. Panaviat	69,509	124,669
	69,509	124,669

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

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos de actividades ordinarias: Panamericana Vial S.A. Panaviat	(Nota 15)	408,075	359,911
		408,075	359,911

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
 (Antes Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A.)
 (Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados
 (Expresadas en dólares)

18. 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	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>				
Efectivo	188,697	188,697	-	11,195
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>				
Cuentas por cobrar relacionados	59,509	65,509	-	124,669
Otras Cuentas por cobrar no relacionados	613	613	-	11
Total activos financieros	258,819	258,819	-	135,875
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Cuentas y documentos por pagar	(548)	(548)	-	(751)
Total pasivos financieros	(548)	(548)	-	(751)
Instrumentos financieros, netos	258,271	258,271	-	135,124

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
(Antes Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A.)
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones 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.

19. 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 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's Length).

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.

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.

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
(Antes Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A.)
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

20. 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.

21. 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 (Febrero 10, 2017), 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. César Torres
Gerente General



María Moreira
Contadora General
Reg. No. 30751

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Sucursal Bolivia)
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2016</u>
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	(7)	100,338
Activos por impuestos corrientes	(8)	<u>1,633</u>
Total activos corrientes		<u>101,971</u>
Total activos		<u>101,971</u>
Pasivos:		
Pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	(9)	2,238
Cuentas por pagar relacionadas	(10)	<u>33,649</u>
Total pasivos corrientes		<u>35,887</u>
Total pasivos		<u>35,887</u>
Patrimonio neto:		
Capital social	(12)	100,000
Resultados acumulados	(13)	<u>(33,916)</u>
Total patrimonio neto		<u>66,084</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u>101,971</u>

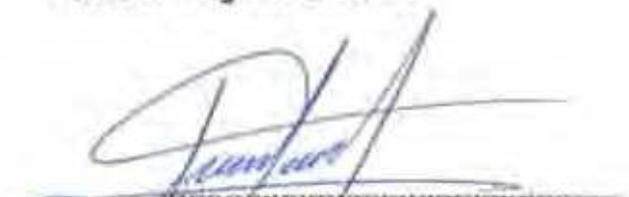

 Ing. César Torres M.
 Gerente General


 Dayana Salazar
 Contadora General

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Sucursal Bolivia)
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

	Notas	De Junio, 24 a Diciembre 31, 2016
Gastos de administración	(14)	(17,119)
Pérdida operacional		(17,119)
Otros gastos	(15)	(16,797)
Pérdida del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		(33,916)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente		-
Efecto de impuestos diferidos		-
Pérdida del ejercicio		(33,916)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:		
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>		
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		-
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		-
Resultado integral total del año		(33,916)



 Ing. César Torres A.
 Gerente General



 Dayanara Salazar
 Contadora General

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
 (Sucursal Bolivia)
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares)

Nota	Resultados acumulados			Subtotal	Total patrimonio neto
	Capital social	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio		
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-	-
Aporte inicial	100,000	-	-	-	100,000
Resultado integral total del año	-	-	(33,916)	(33,916)	(33,916)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	100,000	-	(33,916)	(33,916)	66,084



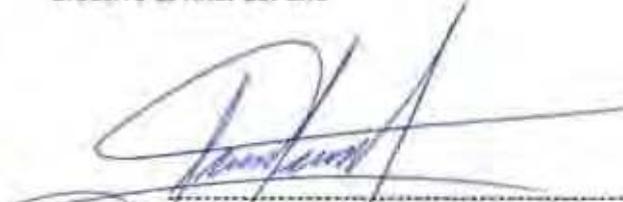
 Ing. César Torres M.
 Gerente General



 Dayanara Salazar
 Contadora General

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Sucursal Bolivia)
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por el período de siete meses terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Pagos a proveedores		(16,514)
Otros gastos/ingresos neto		(16,797)
		(33,311)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo neto provisto por las (utilizado en) actividades de inversión		-
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por aporte de casa matriz		100,000
Efectivo recibido por obligaciones no financieras		33,649
		133,649
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		133,649
Aumento neto de efectivo		100,338
Efectivo al inicio del año		-
Efectivo al final del año		100,338



 Ing. César Torres M.
 Gerente General



 Dayanara Salazar
 Contadora General

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA SUCURSAL Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. **Nombre de la entidad.**
"HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Sucursal Bolivia"
- b. **RUC de la entidad.**
316952029
- c. **Domicilio de la entidad.**
La Paz calle 15 esq. Av. Sánchez Bustamante No. Ketal Piso: 4 Calacoto 7791
Edificio: Torre Oficina: 402
- 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. Sucursal Bolivia, fue constituida el 12 de Julio del 2016. Según escritura pública 22 Junio del 2016, en la ciudad de La Paz Bolivia; destinada a la contratación, construcción, diseño, ejecución, operación mantenimiento de obras de ingeniería y proyectos de infraestructura en todas sus ramas y especialidades, tales como, pero sin limitarse a: Obras viales, urbanas, edificaciones, puentes, puentes, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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. 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 Sucursal 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):

- a. 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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"-Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas"-Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
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

La Administración de la Sucursal 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.

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 Sucursal opera. La moneda funcional de la Sucursal es el Boliviano y la moneda de presentación es el Dólar de los Estados Unidos de América. Las diferencias de cambio se registrarán en los resultados de cada ejercicio.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4.4. 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 periodo.

4.5. 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. Cuentas y documentos por pagar no relacionados / relacionados.

La Sucursal 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.

4.7. 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 asciende a 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del periodo en el que se genera.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- 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 periodo o en otros resultados Integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.8. Patrimonio.

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

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.

4.9. Gastos.

En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Sucursal; 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.

4.10. 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.

4.11. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016, son los primeros estados financieros.

5. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Sucursal 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 Sucursal, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

La Sucursal 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 Sucursal 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 7 y 31), 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 Sucursal 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 Sucursal.

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	
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	2,238	-
El índice deuda - patrimonio de la Sucursal, fue como sigue:		
Total pasivos	35,887	
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	100,338	
Total deuda neta	-	
Total patrimonio neto	66,084	
Índice de deuda - patrimonio neto	0%	

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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 Sucursal 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 Sucursal 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.

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.
(Sucursal Bolivia)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016
Bancos	(1) <u>100,338</u>

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

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016
Crédito fiscal	<u>1,633</u>

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016
Proveedores locales	<u>2,238</u>

10. CAPITAL SOCIAL.

Con fecha 5 de Julio del 2016 se realizó el aporte inicial a la Sucursal Bolivia por USD 100,000 según decisión de Junta de Accionistas de fecha 8 de Enero del 2016.

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social está constituido por 696,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, con un valor nominal de un boliviano cada una.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

11. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2016, esta cuenta está conformada por:

Pérdidas 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.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Sucursal continuará como un negocio en marcha. La pérdida neta por el período terminado el 31 de diciembre de 2016 fue de 33,916.

El futuro de la Sucursal dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	De Junio, 24 a Diciembre 31, 2016
Honorarios	2,788
Gastos de gestión	1,155
Impuestos, contribuciones y otros	4,519
Gastos de organización	8,657
	<u>17,119</u>

13. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	De Junio, 24 a Diciembre 31, 2016
Crédito fiscal no deducible	13
Otros gastos	67
Diferencia en cambio	54
	<u>134</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

(Sucursal Bolivia)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2016
<u>Cuentas por pagar relacionadas</u> Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	<u>33,649</u>

15. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a los asesores legales, la Sucursal 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.

16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

Al 31 de diciembre de 2016, conforme el análisis de la normativa vigente la Sucursal 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.

17. SANCIONES.

Del Servicio Nacional de Impuestos.- No se han aplicado sanciones a la Sucursal o Administradores, por parte de la Concesionaria del Registro de Comercio de Bolivia Fundempresa durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

De otras autoridades administrativas.- No se han aplicado sanciones significativas a la Sucursal o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

18. 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 29 del 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 M.
Gerente General


Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015**

ACTIVO	Nota	2016		2015	
		S/	US\$	S/	US\$
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo	6	187,417	55,779	635,087	186,079
Créditos tributarios	7	143,633	42,748	30,844	9,037
Otros activos corrientes		45,406	13,514	4,594	1,346
Gastos pagados por anticipado		-	-	11,502	4,249
Total activo corriente		376,456	112,041	685,027	200,711
ACTIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por cobrar relacionadas	8	701,261	208,709	-	-
Inmuebles y unidades de transporte, neto	9	10,459,809	3,113,038	10,425,953	3,054,777
Activo por impuesto a la renta diferido	10	231,658	68,946	151,034	44,253
Total activo no corriente		11,392,728	3,390,693	10,576,987	3,099,030
Total activo		11,769,184	3,502,734	11,262,014	3,299,741
PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales	11	219,967	65,466	13,428	3,934
Cuentas por pagar a relacionada	12	683,200	203,333	39,936	11,701
Otras cuentas por pagar		5,767	1,716	-	-
Total pasivo corriente		908,934	270,515	53,364	15,635
Total pasivo		908,934	270,515	53,364	15,635
PATRIMONIO NETO					
Capital social	14	11,149,500	3,509,530	11,149,500	3,509,530
Resultados acumulados		(289,250)	(86,356)	59,150	17,133
Resultado por conversión de moneda		-	(190,955)	-	(242,557)
Total patrimonio neto		10,860,250	3,232,219	11,208,650	3,284,106
Total pasivo y patrimonio neto		11,769,184	3,502,734	11,262,014	3,299,741

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS Y DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL PERÍODO COMPRENDIDO

ENTRE EL 8 DE MAYO (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Nota	2016		2015	
		S/	US\$	S/	US\$
(GASTOS) INGRESOS PRE-OPERATIVOS					
Gastos administrativos	15	(523,291)	(155,415)	(185,935)	(55,882)
Diferencia de cambio, neto	16	(13,408)	(3,973)	94,051	28,762
Otros Ingresos		107,675	31,904	-	-
		-----	-----	-----	-----
Pérdida antes del impuesto la renta		(429,024)	(127,484)	(91,884)	(27,120)
IMPUESTO A LA RENTA	10	80,624	23,995	151,034	44,283
		-----	-----	-----	-----
(Pérdida) utilidad neta		(348,400)	(103,489)	59,150	17,133
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Diferencia en cambio proveniente de la conversión a dólares estadounidenses		-	51,602	-	(242,557)
		-----	-----	-----	-----
Total resultados integrales		(348,400)	(51,887)	59,150	(224,932)
		=====	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL PERÍODO COMPRENDIDO
ENTRE EL 8 DE MAYO (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	CAPITAL ASIGNADO		RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDA US\$	TOTAL PATRIMONIO NETO	
	S/	US\$	S/	US\$		S/	US\$
Aporte inicial	30,000	9,530	-	-	-	30,000	9,530
Nuevos aportes (Nota 14)	11,119,500	3,500,000	-	-	-	11,119,500	3,500,000
Utilidad neta	-	-	59,150	17,133	-	59,150	17,133
Diferencia en cambio proveniente de la conversión a dólares estadounidenses	-	-	-	-	(242,557)	-	(242,557)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	11,149,500	3,509,530	59,150	17,133	(242,557)	11,208,650	3,784,106
Pérdida neta	-	-	(348,400)	(103,489)	-	(348,400)	(103,489)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia en cambio proveniente de la conversión a dólares estadounidenses	-	-	-	-	51,602	-	51,602
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	11,149,500	3,509,530	(289,250)	(86,356)	(190,955)	10,860,250	3,232,219

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL PERÍODO COMPRENDIDO

ENTRE EL 8 DE MAYO (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Nota	2016		2015	
		S/	US\$	S/	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
(Pérdida) utilidad neta		(348,400)	(103,489)	59,150	17,133
Menos ajustes a la (pérdida) utilidad neta:					
Depreciación	9	178,498	53,124	76,140	22,367
Impuesto a la renta diferido	10	(80,624)	(73,995)	(151,034)	(44,253)
Utilidad por venta de activos fijos		(9,411)	(2,659)	-	-
Efecto de conversión de inmuebles y unidades de transporte e impuesto a la renta diferido					
Diferencia en cambio por conversión de moneda		-	51,602	-	(242,557)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:					
Incremento de créditos tributarios	-	(112,789)	(33,711)	(30,844)	(9,037)
Incremento de otras cuentas por cobrar		(40,812)	(12,168)	(4,594)	(1,346)
Disminución (incremento) de gastos pagados por anticipado		14,502	4,249	(14,502)	(4,249)
Incremento de cuentas por pagar comerciales		206,539	61,532	13,428	3,934
Incremento de otras cuentas por pagar		5,767	1,716	-	-
EFFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(186,730)	(52,681)	(52,056)	(258,008)

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL PERÍODO COMPRENDIDO

ENTRE EL 8 DE MAYO (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Nota	2016		2015	
		S/	US\$	S/	US\$
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN					
Préstamos otorgados a relacionada		(701,261)	(208,709)	-	-
Compra de activos fijos	9	(310,612)	(92,444)	(10,502,293)	(3,077,144)
Venta de activo fijo		107,669	31,902	-	-
		-----	-----	-----	-----
EFFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(904,204)	(269,251)	(10,502,293)	(3,077,144)
		-----	-----	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO					
Préstamos recibidos de relacionadas		683,200	203,333	39,936	11,701
Amortización de préstamos recibidos de relacionadas		(39,936)	(11,701)	-	-
Aportes		-	-	11,149,500	3,509,530
		-----	-----	-----	-----
EFFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		643,264	191,632	11,189,436	3,521,231
		-----	-----	-----	-----
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO DE FLUJO NETO DE EFECTIVO		(447,670)	(130,300)	635,087	186,079
		-----	-----	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO		635,087	186,079	-	-
		-----	-----	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL		187,417	55,779	635,087	186,079
		=====	=====	-----	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, el 5 de mayo de 2015. Es una empresa de derecho privado que se rige por sus estatutos y la ley general de Sociedades.

La Compañía es subsidiaria de HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. (en adelante la Matriz), domiciliada en Ecuador, quien posee el 99.99 por ciento de sus acciones.

Su domicilio legal y fiscal, así como sus oficinas administrativas se encuentran Av. Las Begonias Nro. 475, Dpto. 802 San Isidro, Lima.

La Matriz dicta las pautas operativas de la Compañía y esta reporta periódicamente sobre la marcha del negocio y aquellas operaciones financieras y de negocio que resultan relevantes para conocimiento de la Matriz.

b) Actividad económica

La Compañía tiene por objeto dedicarse a la ejecución directa y/o a través de consorcios, joint ventures o asociaciones de toda clase de obras de ingeniería ya sean viales, de construcción de túneles y/o de represas hidroeléctricas. Al 31 de diciembre de 2016 se encuentra en etapa pre-operativa, estimándose que inicie sus operaciones en el 2017. Su actividad durante el 2016 y 2015 estuvo dirigida a gestiones gerenciales y estudios de licitación para proyectos y a actividades administrativas y legales.

c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 6 de junio de 2016. Los correspondientes al 2016 han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía en febrero de 2017 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en el primer semestre de 2017. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Bases de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2016.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

(b) Nuevas normas legales contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia para el 2016 y que le aplican a la Compañía, se resumen a continuación pero ninguna de ellas tuvo efecto en los estados financieros.

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

	NIIF	Pronunciamiento
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)	Esta modificación aclara que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no resulta adecuada debido a que los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente refleja otros factores aparte del consumo de los beneficios económicos que el activo conlleva.
NIC 1	Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 1)	Introduce cinco mejoras de enfoque específico a los requisitos referentes a la información a revelar que se relacionan con la materialidad (importancia), el orden de las notas, los subtotales, las políticas contables y la desagregación.

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2012 - 2014

	Norma	Asunto de la modificación
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Contratos de servicio Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a estados financieros intermedios condensados

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Sucursal, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones que tienen riesgo de causar un ajuste, en relación a los estados financieros adjuntos, están referidas a:

- La estimación para incobrables
- La vida útil y valor recuperable de los inmuebles y unidades de transporte
- La determinación del impuesto a la renta diferido
- La medición del valor razonable de activos y pasivos financieros

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que prestará cuando empiece a operar y de los costos que se incurrirán para brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en soles, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. No obstante, los estados financieros se presentan adicionalmente en dólares estadounidenses, moneda de presentación, para efectos de información a accionistas. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de gastos financieros en el estado de resultados.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si mediante técnicas de valoración, entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápites (i) y (ii) siguientes:

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados, incluye el efectivo.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable son registrados en el estado de resultados.

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar corresponden a cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar (incluido en otros activos corrientes) del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva, que en el caso de la Compañía es similar a su valor nominal por ser las cuentas de vencimiento a corto y mediano plazo.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados, y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros al costo amortizado que comprende las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Compañía ha transferido sus derechos de 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 y (iii) 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, ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

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

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

El criterio utilizado para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado que es similar a su valor nominal, es primero evaluar individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta ingresos varios en el estado de resultados.

(k) Inmuebles, unidades de transporte y depreciación acumulada

Los inmuebles y unidades de transporte, se presenta al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimadas indicadas en la Nota 9. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles y unidades de transporte, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

(l) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles y unidades de transporte, es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

(m) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(n) Reconocimiento de ingresos por diferencias de cambio y otros ingresos

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables a la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos son reconocidos a medida que se devengan.

(o) Reconocimiento de gastos y diferencia de cambio

Los gastos se reconocen conforme se devengan.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía se reconocen como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

(p) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(q) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas a los estados financieros cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros sólo cuando existe una obligación posible.

3. ADMINISTRACIÓN Y POLÍTICAS DE LOS RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO, DE INTERÉS, DE CAMBIO Y DE GESTIÓN DE CAPITAL

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Sucursal, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés, de cambio y de gestión de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por la Gerencia.

Se incluye el análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Sucursal (cuentas por cobrar y cuentas por pagar) para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados.

La sensibilidad ha sido preparada para el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 con los saldos de los activos y pasivos financieros a esa fecha.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones cuando estas vencan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuente con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 60 días.

Los pasivos financieros de la Sucursal tienen vencimiento de hasta 3 meses.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía no está expuesta al riesgo de crédito debido a que todavía no genera ingresos.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras. En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

Riesgo de Interés

El riesgo de interés es el riesgo que se da por cambios en las tasas de interés de activos y pasivos financieros. La Compañía no posee activos y pasivos financieros que generen intereses, por tanto no está afectada a este riesgo.

Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en soles. La exposición a los tipos de cambio proviene principalmente del efectivo que mantiene en entidades financieras y cuentas por pagar a relacionadas, que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos. En el balance, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de periodo.

Para mitigar la exposición de la Sucursal al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares estadounidenses superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2016 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.352 para las operaciones de compra y S/ 3.36 para las operaciones de venta (S/3.408 para la compra y S/ 3.413 para la venta en el 2015).

Los activos y los pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos		
Efectivo	36,726	179,992
Otras cuentas por cobrar	1,000	1,235
	-----	-----
	37,726	181,227
	-----	-----
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	-	(2,000)
Cuentas por pagar a relacionada	(703,293)	(3,873)
	-----	-----
	(203,293)	(5,873)
	-----	-----
Posición (pasiva) activa, neta	(165,567)	175,354
	=====	=====

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la pérdida del año 2016 y 2015 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense en nuestros pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda asumiendo una hipótesis de variación del sol con respecto al dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2016 y de 2015. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del período revisado con el tipo de cambio calculado de acuerdo al porcentaje indicado más adelante.

Este porcentaje de variación se ha basado en escenarios potencialmente probable de la evolución de la economía peruana y permiten conocer la ganancia y la pérdida de cambio del período revisado. Como base de consideró el tipo de cambio promedio del período revisado del año 2016 de S/ 3.375 y de S/ 3.270 para el 2015.

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (sol) según el porcentaje estimado del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en soles):

<u>2016</u>			<u>2015</u>		
<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Efecto de la pérdida en los resultados del año</u>	<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Efecto de la ganancia en los resultados del año</u>
%			%		
+10	3.375	(55,879)	+10	3.186	57,341

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (Sol) según el porcentaje del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en soles):

2016			2015		
Porcentaje de cambio %	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la ganancia en los resultados del año	Porcentaje de cambio %	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la pérdida en los resultados del año
-10	3.375	55,879	-10	3.186	(57,341)

Gestión de capital

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas y beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital.

La Gerencia de la Sucursal maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Gerencia de la Sucursal es recurrir a su matriz para financiar su capital de trabajo en el corto y mediano plazo. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Gerencia de la Sucursal puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones. No ha habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

4. METODOLOGÍA PARA LA CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN SOLES, (MONEDA FUNCIONAL), A DÓLARES ESTADOUNIDENSES, (MONEDA DE PRESENTACIÓN)

Los estados financieros adjuntos en soles han sido convertidos a dólares estadounidenses siguiendo los procedimientos señalados a continuación:

- Los activos y pasivos monetarios y no monetarios al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 excepto patrimonio, han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio de cierre a dichas fechas de S/ 3.36 y S/ 3.413 respectivamente, por US\$ 1.00 para cuentas de activos y pasivos.
- Las partidas del patrimonio (excepto el resultado del ejercicio) fueron convertidas a sus equivalentes en dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción.
- Las partidas del estado de resultados fueron convertidas aplicando a los montos en soles el tipo de cambio promedio del año 2016 de S/ 3.375 y del año 2015 de S/ 3.270.

- d. El efecto del ajuste por conversión se presenta en otros resultados integrales (en el patrimonio neto) proveniente de la conversión a dólares estadounidenses.

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa considerando como tales el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categorías:

AL 31 de diciembre de 2016

AL 31 de diciembre de 2015

	Activos financieros		Pasivos financieros		Activos financieros		Pasivos financieros	
	Préstamos y cuentas por cobrar		Al costo amortizado		Préstamos y cuentas por cobrar		Al costo amortizado	
	A valor razonable \$/	Total \$/	A valor razonable \$/	Total \$/	A valor razonable \$/	Total \$/	A valor razonable \$/	Total \$/
Activos								
Efectivo	187,417	-	-	187,417	635,087	-	-	635,087
Otros activos corrientes	-	13,622	-	13,622	-	4,595	-	4,595
Cuentas por cobrar a relacionada	-	701,261	-	701,261	-	-	-	-
	<u>187,417</u>	<u>714,883</u>	<u>-</u>	<u>902,300</u>	<u>635,087</u>	<u>4,595</u>	<u>-</u>	<u>639,682</u>
Pasivos								
Cuentas pagar comerciales	-	-	219,967	219,967	-	-	13,428	13,428
Cuenta por pagar a relacionadas	-	-	683,200	683,200	-	-	39,936	39,936
Otras cuentas por pagar	-	-	5,767	5,767	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>908,934</u>	<u>908,934</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>53,364</u>	<u>53,364</u>

	2016			2015		
	Activos financieros		Pasivos financieros	Activos financieros		Pasivos financieros
	A valor razonable US\$	Préstamos y cuentas por cobrar US\$	At costo amortizado US\$	A valor razonable US\$	Préstamos y cuentas por cobrar US\$	Al costo amortizado US\$
Activos						
Efectivo	55,779	-	-	186,079	-	186,079
Otros activos corrientes	-	4,054	-	-	1,346	1,346
Cuentas por cobrar a relacionada	-	208,709	-	-	-	-
	<u>55,779</u>	<u>212,763</u>	<u>-</u>	<u>186,079</u>	<u>1,346</u>	<u>187,425</u>
Pasivos						
Cuentas pagar comerciales	-	-	65,466	-	-	3,934
Cuenta por pagar a relacionadas	-	-	203,333	-	-	11,701
Otras cuentas por pagar	-	-	1,716	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>270,515</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,635</u>

Jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de la medición al valor razonable se ha establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que esté disponible.
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

El valor en libros del efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto y mediano plazo.

6. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016		2015	
	S/	US\$	S/	US\$
Fondos fijos	1,006	299	-	-
Cuentas corrientes bancarias (a)	186,411	55,480	635,087	186,079
	-----	-----	-----	-----
	187,417	55,779	635,087	186,079
	-----	-----	-----	-----

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en soles y en dólares estadounidenses en el Banco de Crédito del Perú S.A.A., son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

Jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de la medición al valor razonable se ha establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que esté disponible.
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

El valor en libros del efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto y mediano plazo.

6. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016		2015	
	S/	US\$	S/	US\$
Fondos fijos	1,006	299	.	.
Cuentas corrientes bancarias (a)	186,411	55,480	635,087	186,079
	-----	-----	-----	-----
	187,417	55,779	635,087	186,079
	=====	=====	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en soles y en dólares estadounidenses en el Banco de Crédito del Perú S.A.A., son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

7. CRÉDITOS TRIBUTARIOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016		2015	
	S/	US\$	S/	US\$
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas (IGV)	102,584	30,531	30,844	9,037
Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN), por recuperar	41,049	12,217	-	-
	-----	-----	-----	-----
	143,633	42,748	30,844	9,037
	=====	-----	-----	=====

En opinión de la Gerencia, no existe el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2016.

8. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADA

Corresponde a un préstamo otorgado a su relacionada DCI Corporation S.A. por un importe de US\$ 208,709, para capital de trabajo, no devengan intereses y se estima que se recuperará en el 2018.

9. INMUEBLES Y UNIDADES DE TRANSPORTE, NETO

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro:

	S/					US\$		
	Saldos iniciales	Adiciones	Ventas	Saldos finales	Efecto de conversión	Adiciones	Ventas	Saldos finales
COSTO DE:								
Terrenos	4,239,602	-	-	4,239,602	19,594	-	-	1,261,786
Edificaciones	6,151,827	310,612	-	6,465,439	28,446	92,444	-	1,924,238
Unidades de transporte	107,864	-	(107,864)	-	498	-	(32,102)	-
	10,502,293	310,612	(107,864)	10,705,041	48,538	92,444	(32,102)	3,186,024
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:								
Edificaciones	72,127	173,105	-	245,232	334	51,519	-	72,986
Unidades de transporte	4,213	5,393	(9,606)	-	20	1,605	(2,859)	-
	76,340	178,498	(9,606)	245,232	354	53,124	(2,859)	72,986
	10,425,953		98,258	10,459,809			29,243	3,113,038

Año 2015	S/		US\$	
	Adiciones	Saldos finales	Adiciones	Saldos finales
COSTO DE:				
Terrenos	4,239,602	4,239,602	1,242,192	1,242,192
Edificaciones	6,154,827	6,154,827	1,803,348	1,803,348
Unidades de transporte	107,864	107,864	31,604	31,604
	<u>10,502,293</u>	<u>10,502,293</u>	<u>3,077,144</u>	<u>3,077,144</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:				
Edificaciones	72,127	72,127	21,133	21,133
Unidades de transporte	4,213	4,213	1,234	1,234
	<u>76,340</u>	<u>76,340</u>	<u>22,367</u>	<u>22,367</u>
Valor neto		<u>10,425,953</u>		<u>3,054,777</u>

La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	Vida útil
Edificaciones	32 años
Unidades de transporte	8 años

El cargo anual por depreciación se ha registrado en el rubro gastos administrativos (Nota 15).

10. ACTIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LA RENTA

A continuación detallamos la determinación del saldo del rubro:

Partidas <u>Temporales</u>	Saldos al inicio del año		Efecto de conversión US\$	(Cargo)/abono al estado de resultados		Saldos al final del año	
	S/	US\$		S/	US\$	S/	US\$
				(a)	(a)		
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:							
Gastos pre operativos activados tributariamente	-	-	-	104,592	31,129	104,592	31,129
Diferencias de tasas de depreciación de activos fijos	151,031	44,253	698	(25,734)	(7,659)	125,300	37,292
Provisión de servicios profesionales	-	-	-	1,766	525	1,766	525

Total activo diferido	<u>151,034</u>	<u>44,253</u>	<u>698</u>	<u>80,624</u>	<u>23,995</u>	<u>231,658</u>	<u>68,946</u>

(a) Incluye S/ 6,371 de ingreso por efecto del cambio en la tasa del impuesto a la renta de 28 por ciento hasta el 2016 a 29.5 por ciento a partir de 2017.

El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados corresponde sólo al impuesto a la renta diferido.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Corresponden a facturas emitidas y por emitir de proveedores nacionales. Se originan principalmente por los servicios de avance de obra (remodelación e implementación) realizado por el proveedor EDIFIK S.A.C, en el inmueble de propiedad de la Compañía, están denominadas principalmente en soles, tienen vencimiento corriente menor a 90 días, no devenga intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

12. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS

Corresponde principalmente a un préstamo recibido de su relacionada Herdoiza Crespo Construcciones S.A., Sucursal Perú por un importe de US\$ 203,333 destinados a capital de trabajo, no devenga intereses y se estima que se cancelará en el 2017.

13. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2016.

14. PATRIMONIO NETO

(a) Capital social.- Está representado por 11,149,500 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un sol por acción. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 habian 2 accionistas extranjeros.

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fue como sigue:

		<u>Participación individual del capital</u>		<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u>
		Hasta	1.00	1	0.01
De	90.01	a	100.00	1	99.99
				---	-----
				2	100.00
				==	=====

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>S/</u>	<u>US\$</u>	<u>S/</u>	<u>US\$</u>
Servicios prestados por terceros (a)	210,118	62,257	101,067	31,825
Depreciación (Nota 9)	178,498	53,124	76,340	22,367
Costo neto de enajenación (Nota 9)	98,258	29,243	-	-
Otros menores	36,417	10,791	5,528	1,690
	-----	-----	-----	-----
	523,291	155,415	185,935	55,882
	-----	-----	-----	-----

(a) Incluye principalmente servicios legales, tributarios y contables.

(b) Corresponde al costo de enajenación de la venta de una unidad de transporte a un tercero. El ingreso por la venta ascendió a S/ 107,669 y se encuentra incluido en el rubro de otros ingresos.

16. DIFERENCIA DE CAMBIO, NETA

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016		2015	
	S/	US\$	S/	US\$
Pérdida	(119,740)	(35,479)	(10,807)	(3,305)
Ganancia	106,332	31,506	104,858	32,067
	-----	-----	-----	-----
	(13,408)	(3,973)	94,051	28,762
	=====	=====	=====	=====

17. SITUACIÓN TRIBUTARIA

(a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2015 y 2016 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

(b) La pérdida tributaria del año 2016 por S/ 144,661 se ha determinado como sigue (expresado en soles):

Pérdida antes de impuesto a la renta	(429,024)
A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos no sustentados con comprobantes de pago	14,289
2. Gasto por liberalidad	34,280
3. Otros gastos reparables	9,897

	58,466
B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos pre operativos	354,551
2. Provisión de servicios profesionales	5,983

	360,534
<u>Deducciones</u>	
1. Diferencias de tasas de depreciación utilizadas para propósitos financieros y tributarios	(134,637)

Pérdida tributaria del año	(144,661)
Pérdida tributaria arrastrable de año anterior	(23,368)

Total pérdidas tributarias arrastrables	(168,029)
	=====

- (c) La pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2016, sujeta a los resultados de la fiscalización pendiente a que se refiere el párrafo (a) ascendente a S/ 168,289, se empezará a computarse a partir del año siguiente que se genere la renta.

La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtenga en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.

- (d) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas durante el ejercicio 2016 es de 28%. A partir de 2017, la tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 29.5%.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de imputancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2016. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (e) A partir del 1 de enero 2013 se ha derogado el método del diferimiento de ingresos para empresas de construcción y similares que ejecuten contratos de obra cuyos resultados correspondan a más de un ejercicio gravable. Se utilizará el de reconocimiento de ingresos por avance de obra. No obstante, las empresas de construcción o similares que hasta el 31 de diciembre 2012 tengan contratos por los que hubieran adoptado el método de diferimiento, seguirán aplicándolo hasta la total terminación de las obras.

- (f) Las empresas que realizan transacciones con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales están sujetas a las reglas de Precios de Transferencia así como contar con la documentación e información que respalde dichas transacciones.

Mediante Decreto Legislativo 1312, publicado el 31 de Diciembre 2016, se han establecido diversos cambios en la normativa de Precios de Transferencia.

Así, para las transacciones realizadas durante 2016 con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales o territorios de baja o nula imposición, que deben ser declaradas durante 2017, corresponde presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Local. Este Reporte Local deberá ser presentado por aquellos contribuyentes sujetos a las reglas de Precios de Transferencia cuyos ingresos devengados en el ejercicio fiscal superen las 2,300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), respecto de las transacciones que generen rentas gravadas y/o costos deducibles para la determinación del Impuesto a la Renta. Mediante Resolución de Superintendencia la SUNAT podrá exigir el cumplimiento de la citada obligación a contribuyentes que tengan transacciones que generen rentas exoneradas o inafectas y costos o gastos no deducibles para la determinación del Impuesto.

Para las transacciones realizadas a partir de 2017, que deban ser declaradas en 2018, por contribuyentes que formen parte de un Grupo cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable superen las 20,000 UIT, también se ha establecido la obligación de presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Maestro, que contendrá, entre otros, la estructura organizacional, la descripción del negocio o negocios y las políticas de precios de transferencia en materia de intangibles y financiamiento del Grupo y su posición financiera y fiscal.

Asimismo, los contribuyentes que formen parte de un Grupo Multinacional deberán presentar, para las transacciones realizadas a partir de 2017, que deban ser declaradas en 2018, sujeto a lo que señale el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta, la declaración Jurada Informativa denominada Reporte País por País que contendrá, entre otros, la información relacionada con la distribución global de los ingresos, impuestos pagados y actividades del negocio de cada una de las entidades pertenecientes al Grupo Multinacional que desarrollen su actividad en un determinado país o territorio.

El Decreto Legislativo en mención también ha establecido otras modificaciones relativas a la aplicación del Método del Precio Comparable No Controlado para operaciones de exportación e importación de bienes con cotización conocida en el mercado internacional, mercado local o mercado de destino o con precios que se fijan tomando como referencia las cotizaciones de dichos mercados. Asimismo, la posibilidad de aplicar otros métodos de Precios de Transferencia además de los seis ya conocidos así como ha regulado respecto a los servicios intragrupos y servicios de bajo valor añadido.

18. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación los cambios que regirán a partir del 1 de enero de 2017 o en fecha posterior:

NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Modificaciones	Sociedades de Inversión (Publicada en diciembre de 2014 y vigente en 2017)	Clarificaciones sobre la excepción de consolidación de las sociedades de inversión
NIC 7 Modificaciones	Iniciativa de desglosos (Publicada en enero de 2016 y vigente en 2017)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios
NIC 12 Modificación	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (publicada en enero de 2016 y vigente en 2017)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas

NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicada en abril de 2016)(Vigente a partir de 2018)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)
NIIF9	Instrumentos financieros (última fase publicada en julio de 2014)(Vigente a partir de 2018)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la Contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39
NIIF 2	Clasificación y valoración de pagos basados en acciones (Publicada en junio de 2016 y vigente en 2017)	Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones
NIIF 16	Arrendamientos (Publicada en enero de 2016)(Vigente a partir de 2019)	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo)

MIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada (negocio conjunto) (Publicada en setiembre de 2014 vigente en 2017)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos
NIC 40	Transferencia de una propiedad a o desde una propiedad	Clarificación en relación a que el momento es el de cambio de uso
CINIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Clarificar la fecha de aplicación cuando se da un anticipo para un activo, gasto o ingreso

19. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 hasta el 22 de febrero de 2017

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
		<u>S/</u>	<u>US\$</u>	<u>S/</u>	<u>US\$</u>
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo	6	4,236,918	1,260,988	6,086,093	1,783,209
Cuentas por cobrar a relacionada	7	672,360	200,107	40,910	11,987
Créditos tributarios	8	172,230	51,259	89,781	26,306
Otros activos corrientes		16,930	5,039	4,271	1,251
Gastos pagados por anticipado		-	-	10,054	1,946
Total activo corriente		5,098,438	1,517,393	6,231,109	1,825,699
ACTIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por cobrar a relacionada	7	335,200	99,762	-	-
Activo por impuesto a la renta diferido	9	367,165	109,275	-	-
Total activo no corriente		702,365	209,037	-	-
Total activo		5,800,803	1,726,430	6,231,109	1,825,699
PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales	10	98,873	29,476	255,372	74,823
Impuesto a la renta corriente	9	-	-	163,951	48,037
Total pasivo corriente		98,873	29,426	419,323	122,860
Total pasivo		98,873	29,426	419,323	122,860
PATRIMONIO NETO	12				
Capital asignado		6,269,000	2,000,000	6,269,000	2,000,000
Resultados acumulados		(567,070)	(169,785)	(457,214)	(137,720)
Resultado por conversión de moneda		-	(133,211)	-	(159,441)
Total patrimonio neto		5,701,930	1,697,004	5,811,786	1,702,839
Total pasivo y patrimonio neto		5,800,803	1,726,430	6,231,109	1,825,699

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ

ESTADO DE RESULTADOS Y DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL PERÍODO COMPRENDIDO

ENTRE EL 8 DE MAYO (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Nota	2016		2015	
		S/	US\$	S/	US\$
(GASTOS) INGRESOS					
PREOPERATIVOS					
Gastos administrativos	13	(375,977)	(111,401)	(505,759)	(154,667)
Gastos financieros	14	(715,300)	(211,911)	(374,945)	(114,662)
Ingresos financieros	14	614,256	182,002	560,722	171,475
Ingresos diversos		-	-	26,719	8,171
		-----	-----	-----	-----
Pérdida antes del impuesto a la renta		(477,021)	(141,340)	(293,263)	(89,683)
IMPUESTO A LA RENTA	9	367,165	109,275	(163,951)	(48,037)
		-----	-----	-----	-----
Pérdida neta		(109,856)	(32,065)	(457,214)	(137,720)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Diferencia en cambio proveniente de la conversión a dólares estadounidenses		-	26,230	-	(159,441)
		-----	-----	-----	-----
Total resultados integrales		(109,856)	(5,835)	(457,214)	(295,129)
		=====	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL PERÍODO COMPRENDIDO

ENTRE EL 8 DE MAYO (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	CAPITAL ASIGNADO		RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDA		TOTAL PATRIMONIO NETO	
	S/	US\$	S/	US\$	US\$	S/	US\$	
Aporte inicial	3,134,500	1,000,000	-	-	-	-	3,134,500	1,000,000
Nuevos aportes	3,134,500	1,000,000	-	-	-	-	3,134,500	1,000,000
Pérdida neta	-	-	(457,214)	(137,720)	-	-	(457,214)	(137,720)
Diferencia en cambio proveniente de la conversión a dólares estadounidenses	-	-	-	-	(159,441)	-	-	(159,441)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	6,269,000	2,000,000	(457,214)	(137,720)	(159,441)	5,811,786	1,702,839	
Pérdida neta	-	-	(109,856)	(32,065)	-	-	(109,856)	(32,065)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	26,230	-	-	26,230
Diferencia en cambio proveniente de la conversión a dólares estadounidenses	-	-	-	-	(133,211)	-	-	(133,211)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	6,269,000	2,000,000	(567,070)	(169,785)	(133,211)	5,701,930	1,697,004	

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL PERÍODO COMPRENDIDO

ENTRE EL 8 DE MAYO (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ACTIVO	Nota	2016		2015	
		S/	US\$	S/	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
Pérdida neta		(109,856)	(32,065)	(457,214)	(137,720)
Más (menos) ajustes a la pérdida neta:					
Impuesto a la renta corriente		(163,951)	(48,037)	163,951	48,037
Impuesto a la renta diferido	9	(367,165)	(109,275)	-	-
Efecto de conversión de cuentas por cobrar a relacionadas		-	189	-	-
Diferencia en cambio por conversión de moneda		-	26,230	-	(159,441)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:					
Incremento de créditos tributarios		(82,449)	(24,953)	(89,781)	(26,306)
Incremento de otros activos corrientes		(12,659)	(3,788)	(4,271)	(1,251)
Disminución (incremento) de gastos pagados por anticipado		10,054	2,946	(10,054)	(2,946)
(Disminución) incremento de cuentas por pagar comerciales		(156,499)	(45,397)	255,372	74,873
EFFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(882,525)	(234,528)	(141,997)	(204,804)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:					
Préstamos otorgados a relacionadas	7	(1,032,821)	(305,423)	(40,910)	(11,987)
Cobros de préstamos otorgados a relacionadas	7	66,171	17,730	-	-
EFFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(966,650)	(287,693)	(40,910)	(11,987)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO					
Aportes		-	-	6,269,000	2,000,000
EFFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-	-	6,269,000	2,000,000
DISMINUCIÓN DE FLUJO NETO DEL EFECTIVO		(1,849,175)	(522,221)	6,086,093	1,783,209
SAIDO DE EFECTIVO AL INICIO		6,086,093	1,783,209	-	-
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL		4,236,918	1,260,988	6,086,093	1,783,209

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ (en adelante la Sucursal) se constituyó en Lima, Perú, el 8 de mayo de 2015. Es una empresa de derecho privado que se rige por sus estatutos y la Ley General de Sociedades.

Su domicilio legal y fiscal, así como sus oficinas administrativas se encuentran Av. Las Brisas Nro. 475, Dpto. 802 San Isidro, Lima.

La Sucursal es subsidiaria de Caneybi Corp S.A. (domiciliada en Ecuador), la cual posee el 75.67 por ciento de su accionariado (en adelante la Matriz).

Caneybi Corp S.A. (en adelante la Matriz) dicta las pautas operativas de la Sucursal y esta reporta periódicamente sobre la marcha del negocio y aquellas operaciones financieras y de ingreso que resultan relevantes para conocimiento de la Matriz.

b) Actividad económica

La Sucursal tiene por objeto dedicarse a la contratación, construcción, diseño, ejecución, operación y mantenimiento de obras de ingeniería y proyectos de infraestructura tales como obras viales, urbanas, edificaciones, puentes, entre otros. Al 31 de diciembre de 2016 se encuentra en etapa pre-operativa, estimándose que inicie sus operaciones en el año 2017. Su actividad durante el 2016 y 2015 ha estado dirigida a gestiones gerenciales y estudios de licitación para proyectos y a actividades administrativas y legales.

c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 6 de junio de 2016. Los correspondientes al 2016 han sido autorizados por la Gerencia de la Sucursal en febrero de 2017 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en el primer semestre de 2017. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. POLITICAS CONTABLES QUE SIGUE LA SUCURSAL

Las principales políticas contables adoptadas por la Sucursal en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Bases de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Sucursal ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2016.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Sucursal, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sucursal

(b) Nuevas normas legales contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia para el 2016 y que le aplican a la Sucursal, se resumen a continuación pero ninguna de ellas tuvo efecto en los estados financieros.

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

	NIIF	Pronunciamento
NIC 1	Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 1)	Introduce cinco mejoras de enfoque específico a los requisitos referentes a la información a revelar que se relacionan con la materialidad (importancia), el orden de las notas, los subtotales, las políticas contables y la desagregación.

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2012 - 2014

	Norma	Asunto de la modificación
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Contratos de servicio Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a estados financieros intermedios condensados

	Norma	Asunto de la modificación
NIC 19	Beneficios a los empleados	Tasa de Descuento: la tasa para descontar obligaciones post empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en caso no existan se utilizaran los rendimientos de mercado de los bonos gubernamentales.

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Sucursal, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones que tienen riesgo de causar un ajuste, en relación a los estados financieros adjuntos, están referidas a:

- La estimación para Incobrables
- La determinación del impuesto a la renta diferido
- La medición del valor razonable de activos y pasivos financieros

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Sucursal ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde operará, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que venderá cuando empiece a operar y de los costos que se incurrirán para producir estos bienes. Los estados financieros se presentan en soles, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de registro de la Sucursal. No obstante, los estados financieros, se presentan adicionalmente en dólares estadounidenses, moneda de presentación, para efectos de información a accionistas. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros en el estado de resultados.

(c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Sucursal, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Sucursal le aplican los acápites (i) y (ii) siguientes:

(i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados, incluye el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados.

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Sucursal provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar corresponden a las cuentas por cobrar a relacionada y otras cuentas por cobrar (incluido en otros activos corrientes) del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva, que en el caso de la Sucursal es similar a su valor nominal por ser las cuentas de vencimiento a corto plazo.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros se le ha establecido dos categorías: A valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Sucursal le aplica los pasivos financieros a costo amortizado que comprende las cuentas por pagar comerciales; se reconocen a su costo más costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Sucursal es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Sucursal ha transferido sus derechos de 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 y (iii) la Sucursal 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, ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

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, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Sucursal evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

El criterio utilizado para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado que es similar a su valor nominal, es primero evaluar individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Sucursal considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta ingresos diversos en el estado de resultados.

(k) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Sucursal tiene alguna obligación presente como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(l) Reconocimiento de ingresos por diferencias de cambio e ingresos diversos

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables a la Sucursal, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos son reconocidos a medida que se devengan.

(m) Reconocimiento de gastos y diferencia de cambio

Los gastos se reconocen conforme se devengan.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Sucursal se reconocen como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

(n) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son revaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(o) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sucursal.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas a los estados financieros cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros sólo cuando existe una obligación posible.

3. ADMINISTRACIÓN Y POLÍTICAS DE LOS RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO, DE INTERÉS, DE CAMBIO Y DE GESTIÓN DE CAPITAL

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Sucursal, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés, de cambio y de gestión de capital. El programa de administración de riesgos de la Sucursal trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Sucursal es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por la Gerencia.

Se incluye el análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Sucursal (cuentas por cobrar y cuentas por pagar) para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados.

La sensibilidad ha sido preparada para el año terminado al 31 de diciembre de 2016 con los saldos de los activos y pasivos financieros a esa fecha.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones cuando estas venzan.

La política de la Sucursal es asegurarse que siempre cuente con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 60 días.

Los pasivos financieros de la Sucursal tienen vencimiento de hasta 3 meses.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Sucursal si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. La Sucursal no está expuesta al riesgo de crédito debido a que todavía no genera ingresos.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras. En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

Riesgo de interés

El riesgo de interés es el riesgo que se da por cambios en las tasas de interés de activos y pasivos financieros. La Sucursal no posee activos y pasivos financieros que generen intereses, por tanto no está afectada a este riesgo.

Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Sucursal se realizan en soles. La exposición a los tipos de cambio proviene del efectivo que mantiene en entidades financieras, cuentas por cobrar a relacionadas y algunas facturas de proveedores, que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos. En el balance, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de periodo.

Para mitigar la exposición de la Sucursal al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares estadounidenses superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2016 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.352 para las operaciones de compra y S/ 3.36 para las operaciones de venta (S/ 3.408 para la compra y S/ 3.413 para la venta en el 2015).

Los activos y los pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes:

	2016	2015
Activos		
Efectivo	1,254,409	1,746,089
Cuentas por cobrar a relacionada	300,585	4,164
Otros activos corrientes	195	637
	-----	-----
	1,555,189	1,750,890
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(29,321)	(70,991)
	-----	-----
Posición activa, neta	1,525,868	1,679,899
	-----	-----

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la pérdida del año 2016 y 2015 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense en nuestros pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda asumiendo una hipótesis de variación del sol con respecto al dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2016 y de 2015. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del periodo revisado con el tipo de cambio calculado de acuerdo al porcentaje indicado más adelante.

Este porcentaje de variación se ha basado en escenarios potencialmente probable de la evolución de la economía-peruana y permiten conocer la ganancia y la pérdida de cambio del periodo revisado. Como base de consideró el tipo de cambio promedio del periodo revisado del año 2016 de S/ 3.375 y de S/ 3.270 para el 2015.

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (sol) según el porcentaje estimado del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en soles):

Porcentaje de cambio %	2016		2015		Efecto de la ganancia en el resultado del año
	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la ganancia en el resultado del año	Porcentaje de cambio %	Tipo de cambio del ejercicio	
+10	3,375	514,980	+10	3,270	549,327

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (Sol) según el porcentaje del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en soles):

2016			2015		
Porcentaje de cambio %	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la pérdida en el resultado del año	Porcentaje de cambio %	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la pérdida en el resultado del año
-10	3.375	(514,980)	-10	3.270	(549,327)

Gestión de capital

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas y beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital.

La Gerencia de la Sucursal maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Gerencia de la Sucursal es recurrir a su matriz para financiar su capital de trabajo en el corto y mediano plazo. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Gerencia de la Sucursal puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones. No ha habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

4. METODOLOGÍA PARA LA CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN SOLES, MONEDA FUNCIONAL, A DÓLARES ESTADOUNIDENSES, MONEDA DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos en soles han sido convertidos a dólares estadounidenses siguiendo los procedimientos señalados a continuación:

- Los activos y pasivos monetarios y no monetarios al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, excepto patrimonio, han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio de cierre a dichas fechas de S/ 3.36 y S/ 3.413 respectivamente, por US\$ 1.00 para cuentas de activos y pasivos.
- Las partidas del patrimonio (excepto el resultado del ejercicio) fueron convertidas a sus equivalentes en dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción.
- Las partidas del estado de resultados fueron convertidas aplicando a los montos en soles el tipo de cambio promedio del año 2016 de S/ 3.375 y del año 2015 de S/ 3.270.

- d. El efecto del ajuste por conversión se presenta en otros resultados integrales (en el patrimonio neto) proveniente de la conversión a dólares estadounidenses.

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa considerando como tales el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Sucursal, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categorías:

Jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de la medición al valor razonable se ha establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que esté disponible.
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

El valor en libros del efectivo corresponde a su valor razonable. La Sucursal considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto y mediano plazo.

6. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016		2015	
	S/	US\$	S/	US\$
Caja	324	96	-	-
Cuentas corrientes bancarias (a)	4,236,594	1,260,892	6,086,093	1,783,209
	-----	-----	-----	-----
	4,236,918	1,260,988	6,086,093	1,783,209
	=====	=====	=====	=====

- (a) La Sucursal mantiene sus cuentas corrientes en soles y en dólares estadounidenses en el Banco de Crédito del Perú S.A.A. son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro:

<u>Relacionadas</u>	<u>Saldos iniciales</u> S/	<u>Efecto de conversión</u> S/	<u>Adiciones</u> S/	<u>Deduc- ciones</u> S/	<u>Saldos finales</u> S/
Sudamericana					
Integral de Construcción S.A.C.	39,933	-	690,636	(59,185)	671,384
Valebro S.A.C.	977	-	385	(386)	976
BCI Corporation S.A.	-	-	341,800	(6,600)	335,200
	-----	----	-----	-----	-----
Total	40,910	-	1,032,821	(66,171)	1,007,560
	-----	----	-----	-----	-----
Parte corriente	40,910				672,360
Parte no corriente	-				335,200
	-----				-----
Total	40,910				1,007,560
	-----				-----
<u>Relacionadas</u>	<u>Saldos iniciales</u> US\$	<u>Efecto de conversión</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Deduc- ciones</u> US\$	<u>Saldos finales</u> US\$
Sudamericana					
Integral de Construcción S.A.C.	11,700	185	205,546	(17,614)	199,817
Valebro S.A.C.	287	4	115	(116)	290
BCI Corporation S.A.	-	-	99,762	-	99,762
	-----	----	-----	-----	-----
Total	11,987	189	305,423	(17,730)	299,869
	=====	----	-----	-----	=====
Parte corriente	11,987				200,107
Parte no corriente	-				99,762
	-----				-----
Total	11,987				299,869
	=====				-----

El saldo de las cuentas por cobrar se origina principalmente por los préstamos otorgados para capital de trabajo, no devengan intereses y son de vencimiento corriente y no corriente.

En opinión de la Gerencia, no existe riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

8. CRÉDITOS TRIBUTARIOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016		2015	
	S/	US\$	S/	US\$
Impuesto General a las Ventas (IGV), crédito fiscal por aplicar	150,904	44,912	89,781	26,306
Impuesto a la Renta de la Sucursal, saldo a favor por recuperar	21,326	6,347	.	.
	-----	-----	-----	-----
	172,230	51,259	89,781	26,306
	=====	=====	-----	-----

9. ACTIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LA RENTA

A continuación detallamos el saldo del rubro:

<u>Partidas temporales</u>	(Cargo)/ abono al estado de resultados		Saldos al final del año	
	S/	US\$	S/	US\$
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:				
Gastos pre operativos activados tributariamente	(365,401)	(108,750)	(365,401)	(108,750)
Provisión de servicios profesionales	(1,764)	(525)	(1,764)	(525)
	-----	-----	-----	-----
Total activo diferido	(367,165)	(109,275)	(367,165)	(109,275)
	=====	=====	-----	-----

El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados se compone como sigue:

<u>Descripción</u>	2016		2015	
	S/	US\$	S/	US\$
Impuesto a la renta				
Corriente	-	-	(163,951)	(48,037)
Diferido	367,165	109,275	-	-
	-----	-----	-----	-----
Total impuesto a la renta	367,165	109,275	(163,951)	(48,037)
	=====	=====	-----	-----

10. **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Corresponden a facturas emitidas y por emitir de proveedores nacionales. Se originan principalmente por los servicios prestados de consultoría para desarrollar estudios de factibilidad; están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente menor a 90 días, no devenga intereses y la Sucursal no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

11. **CONTINGENCIAS**

En opinión de la Gerencia de la Sucursal y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Sucursal al 31 de diciembre de 2016.

12. **PATRIMONIO NETO**

(a) Capital asignado.- Está representado por 6,269,000 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un sol por acción. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 habían 3 accionistas extranjeros.

La estructura societaria de la Sucursal al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fue como sigue:

<u>Participación individual del capital</u>		<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u>
De 1.01	al 5.00	1	4.52
De 10.01	al 70.00	1	19.81
De 70.01	al 80.00	1	75.67
		---	-----
		3	100.00
		---	=====

13. **GASTOS ADMINISTRATIVOS**

A continuación se presenta la composición del rubro:

Descripción	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	S/	US\$	S/	US\$
Servicios prestados por terceros (a)	375,567	111,280	501,303	153,304
Otros menores	410	121	4,456	1,363
	-----	-----	-----	-----
	375,977	111,401	505,759	154,667
	-----	-----	=====	=====

(a) Incluye principalmente gastos por servicios de consultoría para desarrollar estudios de factibilidad.

14. (GASTOS) E INGRESOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro:

Descripción	2016		2015	
	S/	US\$	S/	US\$
<u>Gastos financieros</u>				
Gastos de comisión por emisión de carta fianza	(6,061)	(1,796)	(319,707)	(97,768)
Pérdida por diferencia de cambio	(709,239)	(210,145)	(55,243)	(16,894)
	<u>(715,300)</u>	<u>(211,941)</u>	<u>(374,945)</u>	<u>(114,662)</u>
<u>Ingresos financieros</u>				
Ganancia por diferencia de cambio	613,587	181,604	558,820	170,893
Otros ingresos financieros	669	198	1,902	582
	<u>614,256</u>	<u>182,002</u>	<u>560,722</u>	<u>171,475</u>

15. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) La declaración jurada del Impuesto a la Renta de 2015 y 2016 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados del los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (b) La pérdida tributaria del año 2016 por S/ 94,983 ha sido determinada como sigue (expresado en soles):

Pérdida antes de impuesto a la renta	(477,021)
A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos sin sustento documentario	654
2. Donaciones y otros	13,144
	<u>13,798</u>

B) Partidas conciliatorias temporales

Adiciones

1. Gastos pre operativos 362,257
2. Provisión de servicios profesionales 5,983

368,240

Pérdida tributaria del año (94,983)

Total pérdida tributaria arrastrable (94,983)
=====

- (c) La pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2016, sujeta a los resultados de la fiscalización pendiente a que se refiere el párrafo (a) ascendente a S/ 94,983, se empezará a computarse a partir del año siguiente que se genere la renta

La Sucursal ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtenga en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.

- (d) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas durante los ejercicios 2015 y 2016 es de 28%. A partir de 2017, la tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 29.5%.

La Gerencia de la Sucursal opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Sucursal al 31 de diciembre de 2016. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (e) A partir del 1 de enero 2013 se ha derogado el método del diferimiento de ingresos para empresas de construcción y similares que ejecuten contratos de obra cuyos resultados correspondan a más de un ejercicio gravable. Se utilizará el de reconocimiento de ingresos por avance de obra. No obstante, las empresas de construcción o similares que hasta el 31 de diciembre 2012 tengan contratos por los que hubieran adoptado el método de diferimiento, seguirán aplicándolo hasta la total terminación de las obras.

- (f) Las empresas que realizan transacciones con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales están sujetas a las reglas de Precios de Transferencia así como contar con la documentación e información que respalde dichas transacciones.

Mediante Decreto Legislativo 1317, publicado el 31 de Diciembre 2016, se han establecido diversos cambios en la normativa de Precios de Transferencia.

Así, para las transacciones realizadas durante 2016 con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales o territorios de baja o nula imposición, que deben ser declaradas durante 2017, corresponde presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Local. Este Reporte Local deberá ser presentado por aquellos contribuyentes sujetos a las reglas de Precios de Transferencia cuyos ingresos devengados en el ejercicio fiscal superen las 2,300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), respecto de las transacciones que generen rentas gravadas y/o costos deducibles para la determinación del Impuesto a la Renta. Mediante Resolución de Superintendencia la SUNAT podrá exigir el cumplimiento de la citada obligación a contribuyentes que tengan transacciones que generen rentas exoneradas o inafectas y costos o gastos no deducibles para la determinación del Impuesto.

Para las transacciones realizadas a partir de 2017, que deban ser declaradas en 2018, por contribuyentes que formen parte de un Grupo cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable superen las 20,000 UIT, también se ha establecido la obligación de presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Maestro, que contendrá, entre otros, la estructura organizacional, la descripción del negocio o negocios y las políticas de precios de transferencia en materia de intangibles y financiamiento del Grupo y su posición financiera y fiscal.

Asimismo, los contribuyentes que formen parte de un Grupo Multinacional deberán presentar, para las transacciones realizadas a partir de 2017, que deban ser declaradas en 2018, sujeto a lo que señale el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta, la declaración Jurada Informativa denominada Reporte País por País que contendrá, entre otros, la información relacionada con la distribución global de los ingresos, impuestos pagados y actividades del negocio de cada una de las entidades pertenecientes al Grupo Multinacional que desarrollen su actividad en un determinado país o territorio.

El Decreto Legislativo en mención también ha establecido otras modificaciones relativas a la aplicación del Método del Precio Comparable No Controlado para operaciones de exportación e importación de bienes con cotización conocida en el mercado internacional, mercado local o mercado de destino o con precios que se fijan tomando como referencia las cotizaciones de dichos mercados. Asimismo, la posibilidad de aplicar otros métodos de Precios de Transferencia además de los seis ya conocidos así como ha regulado respecto a los servicios intragrupos y servicios de bajo valor añadido.

16. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación los cambios que regirán a partir del 1 de enero de 2017 o en fecha posterior:

NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Modificaciones	Sociedades de Inversión (Publicada en diciembre de 2014 y vigente en 2017)	Clarificaciones sobre la excepción de consolidación de las sociedades de inversión
NIC 7 Modificaciones	Iniciativa de desgloses (Publicada en enero de 2016 y vigente en 2017)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios
NIC 12 Modificación	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (publicada en enero de 2016 y vigente en 2017)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicada en abril de 2016)(Vigente a partir de 2018)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)
NIIF9	Instrumentos financieros (última fase publicada en julio de 2014)(Vigente a partir de 2018)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39
NIIF 2	Clasificación y valoración de pagos basados en acciones (Publicada en junio de 2016 y vigente en 2017)	Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones

NIIF 16	Arrendamientos (Publicada en enero de 2016)(Vigente a partir de 2019)	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones (limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo)
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada(negocio conjunto (Publicada en setiembre de 2014 vigente en 2017)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos
NIC 40	Transferencia de una propiedad a o desde una propiedad	Clarificación en relación a que el momento es el de cambio de uso
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Clarificar la fecha de aplicación cuando se da un anticipo para un activo, gasto o ingreso

17. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros del 31 de diciembre de 2016 hasta el 22 de febrero de 2017.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA
 SUCURSAL COLOMBIANA
 Estados de Situación Financiera Clasificados
 Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
 (Expresado en dólares)

	NOTA	2016	2015
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	202.424	426.032
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	1.617.433	4.362
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	9	26.622	-
Activos por impuestos corrientes	10	67.218	16.527
Gastos pagados por anticipado	11	28.221	41.096
Total activos corrientes		1.941.918	488.017
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	12	21.123	-
Activos por impuestos diferidos	17	210.504	19.574
Total activos no corrientes		231.627	19.574
Total activos		2.173.545	507.591
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	13	76.848	45.110
Cuentas por pagar proveedores relacionados	14	135.829	-
Pasivos por impuestos corrientes	15	4.744	738
Pasivos por beneficios a los empleados	16	3.585	-
Total pasivos corrientes		221.006	45.848
Total pasivos		221.006	45.848
Patrimonio:			
Capital suscrito	18	2.510.000	710.000
Otros resultados integrales		16.946	(85.461)
Resultados acumulados		(248.257)	-
Resultado del ejercicio		(326.150)	(162.796)
Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		1.952.539	461.743
Total patrimonio neto		1.952.539	461.743
Total pasivos y patrimonio		2.173.545	507.591

PATRICIO FERNANDO CORONEL G.
 C.E 583.153
 Representante Legal

EDITH JOHANNA CASTILLO
 Contador Público
 TP No. 114.283-t
 Designado por VALPS SAS

ZANDRA GUERRERO RUIZ
 Auditor Independiente
 Miembro de BDOAudit SA
 (Ver informe adjunto)

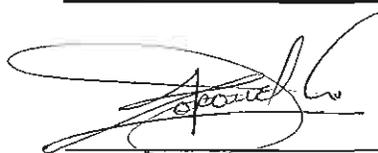
HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL
COLOMBIANA

Estados de Resultados Integrales

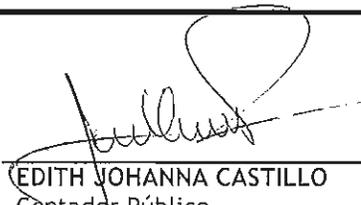
Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares)

	NOTA	2016	2015
Ingresos por servicios de Contruccion	21	110.082	4.362
		110.082	4.362
Costo de producción y ventas	22	(492.744)	(4.362)
		(492.744)	(4.362)
Ganancia bruta en operación		(382.662)	-
Otros ingresos	23	4.039	5
Gastos:			
Gastos de administración	24	(117.139)	(180.208)
Gastos financieros	25	(12.784)	(593)
Otros gastos		(4.362)	-
Total de Gastos		(134.285)	(180.801)
(Perdida) antes de impuesto a la renta		(512.908)	(180.796)
Impuesto a las ganancias:			
Impuesto a la renta corriente		(4.171)	(1.574)
Efecto impuesto diferido		190.929	19.574
Perdida neta		(326.150)	(162.796)
Otros resultados integrales		16.946	(162.517)
Resultado integral total		(309.204)	(325.313)
Resultados integrales atribuibles a:			
Accionistas de la controladora		(309.204)	(325.313)
Perdida del ejercicio		(309.204)	(325.313)
Perdida del ejercicio		(309.204)	(325.313)



PATRICIO FERNANDO CORONEL G.
C.E 583.153
Representante Legal



EDITH JOHANNA CASTILLO
Contador Público
TP No. 114.283-t
Designado por VALPS SAS



ZANDRA GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDOAudit SA
(Ver informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL
COLOMBIANA

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares)

	2016	2015
Capital social		
Saldo inicial	710.000	710.000
Nuevos aportes	1.800.000	-
Saldo Final	2.510.000	710.000
Otros resultados integrales		
Saldo inicial	(85.461)	77.056
Resultados por conversion	16.946	(162.517)
Saldo final	(68.515)	(85.461)
Resultados acumulados		
Saldo inicial	(162.796)	-
Resultado integral del año	(326.150)	(162.796)
Saldo final	(488.946)	(162.796)
Total patrimonio de los accionistas	1.952.539	461.743
Participaciones no controladoras	-	-



PATRICIO FERNANDO CORONEL G.
C.E 583.153
Representante Legal



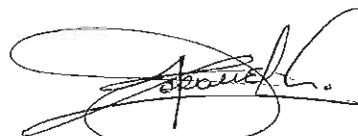
EDITH JOHANNA CASTILLO
Contador Público
TP No. 114.283-t
Designado por VALPS SAS



ZANDRA GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDOAudit SA
(Ver informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA
 Estado de flujos de efectivo - Método indirecto
 Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
 (Expresado en dólares)

	2016	2015
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (Pérdida)	(326.150)	(162.796)
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Disminución (incremento) de cuentas por cobrar	(1.639.693)	782.694
(Incremento) impuestos a favor	(50.691)	(16.527)
Disminución Gastos Pagados x Anticipado	12.875	-
Disminución de cuentas por pagar	167.567	45.848
Disminución Impuestos Corrientes	4.006	-
Ajustes por Beneficio de Empleados	3.585	-
Gastos pagados por anticipado	-	(41.096)
Activo por impuesto diferido	(190.930)	(19.574)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(2.019.431)	588.549
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		
Compras de otros activos a largo plazo	(21.123)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(21.123)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		
Capital Suscrito y pagado	1.800.000	-
Otros Resultados Integrales	16.946	(162.517)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	1.816.946	(162.517)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios	(223.608)	426.032
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	426.032	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	202.424	426.032



PATRICIO FERNANDO CORONEL G.
 C.E 583.153
 Representante Legal



EDITH JOHANNA CASTILLO
 Contador Público
 TP No. 114.283-t
 Designado por VALPS SAS



ZANDRA GUERRERO RUIZ
 Auditor Independiente
 Miembro de BDO Audit SA
 (Ver informe adjunto)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

a. Nombre de la entidad.

Herdoiza Crespo Construcciones Colombia S.A. Sucursal Colombia

b. RUT de la entidad.

900.815.676

c. Domicilio de la entidad.

Cl 70 A 4 - 41

d. Forma legal de la entidad.

Sociedad Anónima.

e. País de Incorporación de la entidad.

Colombia.

f. Descripción de las operaciones de la entidad.

La sociedad HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIA domiciliada en la ciudad de Bogotá, debidamente constituida el 27 de Septiembre de 2013, mediante Documento privado, inscrita en la cámara de comercio de Bogotá bajo número de Matrícula 02370806.

La sociedad tiene como objeto principal, la ejecución de las siguientes actividades:

- 1) La contratación y ejecución de obras de ingeniería tales como, viales, urbanas, edificaciones, construcción de puentes, puertos, aeropuertos, y construcciones metálicas de todo tipo
- 2) Elaborar y fabricar productos derivados del petróleo y del carbón .Fabricar productos minerales metálicos diversos, tales como el Hormigón

El objeto social de la Sucursal será dedicarse a la contratación, construcción, diseño, ejecución, operación y mantenimiento de obras de ingeniería y proyectos de infraestructura en todos sus ramos y especialidades, tales como, pero sin limitarse a: Obras viales, urbanas, edificaciones; puentes, puertos, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo.

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 se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No.1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran 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 estados financieros de Herdoiza Crespo Construcciones SA Sucursal Colombia han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB); De acuerdo a lo establecido por El Ministerio de Comercio, Industria y Turismo en el Decreto 2420 del 2015 modificado por el Decreto 2496 del 23 de Diciembre del año 2015- DUR de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información.

- a) Los Estados Financieros correspondientes HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA han sido preparados a partir de registros contables, de acuerdo con las normas y políticas contables vigentes en Colombia. Las partidas en los Estados Financieros serán presentadas de acuerdo a su liquidez en dos categorías: corrientes y no corrientes, tanto para activos como para pasivos. Dado lo anterior, las partidas corrientes de mayor liquidez se presentarán primero y luego de manera descendente le seguirán el resto de partidas pertenecientes al activo o pasivo según corresponda. Se incluirán otras partidas cuando el tamaño, naturaleza o función sea relevante para comprender la situación financiera de la empresa.
- b) Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera:
 - i) De conformidad con lo previsto en la ley 1314 de 2009 y decretos reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA, está obligada a iniciar el proceso de convergencia de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS). Para ello, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública emitió la dirección estratégica para clasificar las empresas en tres grupos.
 - ii) El año 2015 será el año de la transición que inicia con el estado de situación financiera de apertura con corte a 1 de enero de 2015 bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS), el objetivo es cumplir con la solicitud de información financiera comparativa en el 2016 que será el período de aplicación.
- c) Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones.

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 Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas”-Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
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

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.

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (Pesos Colombianos). Los estados financieros se presentan en “dólares”, que es la moneda funcional de la casa matriz para presentación y consolidación.

Al reconocer inicialmente una transacción en moneda extranjera, se registra aplicando al importe de la moneda funcional la tasa de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la fecha de la transacción.

Al final de cada periodo sobre el que se informa: (a) se convierten las partidas monetarias en moneda extranjera utilizando la tasa de cambio de cierre; (b) se convierten las partidas no monetarias que se midan en términos de costo histórico en una moneda extranjera, utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción; y (c) se convierten las partidas no monetarias que se midan al valor razonable en una moneda extranjera, utilizando las tasas de cambio en la fecha en que se determinó dicho valor razonable..

4.4. 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, el periodo en mención es de 01 de enero a 31 diciembre 2016.

4.5. Negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que el Grupo podrá cumplir con los plazos de pago obligatorios de las obligaciones con Casa Matriz.

4.6. 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.

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 período 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.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S A SUCURSAL COLOMBIANA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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. 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.

4.12. 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.

4.13. Pasivos por beneficios a los empleados.

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

4.14. Impuestos

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los impuestos a favor de IVA, anticipos de Renta, anticipos de CREE, Saldos a favor.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la DIAN por impuesto al valor agregado, impuesto a la renta, impuesto CREE e Impuesto de Industria y Comercio.

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 34%. 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.

4.15. 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.

4.16. 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.

4.17. 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.

4.18. 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.

4.19. 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.

4.20. 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.

4.21. 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.

4.22. 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.

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 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.

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.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S A SUCURSAL COLOMBIANA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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.

Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA De la siguiente manera:

(A) Una persona, o un familiar cercano a esa persona, está relacionada con HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA así:

- i. es un miembro del personal clave de la gerencia de HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA o de una controladora de HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA;
- ii. ejerce control sobre HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA, o
- iii. ejerce control conjunto o influencia significativa sobre HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA, o tiene poder de voto significativo en ella.

(B) Una entidad está relacionada con HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA si le son aplicables cualquiera de las condiciones siguientes:

- (i) La entidad y HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA son miembros del mismo grupo
- (ii) Una de las entidades es una asociada o un negocio conjunto de la otra entidad
- (iii) Ambas entidades son negocios conjuntos de una tercera entidad
- (iv) HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA está controlada o controlada conjuntamente por una persona identificada en (A).
- (v) Una persona, o un familiar cercano a esa persona, tiene influencia significativa sobre HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA o poder de voto significativo, y control conjunto sobre HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA; o un miembro del personal clave de la gerencia de la entidad o de una controladora de la entidad, o un familiar cercano a ese miembro, ejerce control o control conjunto sobre HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA No tiene poder de voto significativo en ella.

Al momento de considerar la posible relación entre partes relacionadas, se evaluará la esencia de la relación, y no solamente su forma legal.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S A SUCURSAL COLOMBIANA

Notas de los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bancos	(1)	197,425	421,270
Caja		4,999	4,762
		<u>202,424</u>	<u>426,032</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde al saldo de las cuentas corrientes que a compañía posee en las Entidades Financieras.
La compañía no posee restricción de efectivo sobre los valores a fecha de cierre.

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Instituto Nacional de Vías	1,617,433	
Cuentas por cobrar clientes menores	-	4,362
	<u>1,617,433</u>	<u>4,362</u>

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

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	1,617,433	-	-	-
De 1 a 180 días				-
De 181 a 360 días				-
Más de 361 días				-
	<u>1,617,433</u>			<u>-</u>

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S A SUCURSAL COLOMBIANA

Notas de los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

9. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Anticipos a proveedores (1)	15,438	-
Acreedores varios (2)	8,292	-
Garantías (3)	2,892	-
	<u>26,622</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a valores entregados a terceros para la compra de terrenos y estudios de ingeniera.

(2) Corresponde a un valor a cobrar al tercero Instituto Nacional de Vías.

(3) Corresponde a la Garantía por contratos de arrendamiento.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Anticipos de Impuestos de Renta	9,499	-
Retención en la fuente	192	-
Impuesto a las ventas retenido	52,504	16,527
Autor retención de CREE	902	-
Otros	4,121	-
	<u>67,218</u>	<u>16,527</u>

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pólizas de seguro (1)	28,221	41,096
	<u>28,221</u>	<u>41,096</u>

(1) Incluye las pólizas de seguro adquiridas por la compañía.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S A SUCURSAL COLOMBIANA

Notas de los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, neto (1)</u>		
Muebles y enseres	4,786	-
Equipo de computación	1,293	-
Vehículos, equipos de transporte y caminero	15,044	-
Otros		
	<u>21,123</u>	<u>-</u>
<hr/>		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, costo</u>		
Muebles y enseres	7,283	-
Equipo de computación	1,981	-
Vehículos, equipos de transporte y caminero	17,699	-
Otros		
	<u>26,963</u>	<u>-</u>
<hr/>		
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, depreciación acumulada</u>		
Muebles y enseres	2,497	-
Equipo de computación	688	-
Vehículos, equipos de transporte y caminero	2,655	-
	<u>5,840</u>	<u>-</u>
	<u>21,123</u>	<u>-</u>

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S A SUCURSAL COLOMBIANA

Notas de los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

CONCEPTO	Muebles y Enseres	Equipo de Computo	Vehículos Equipo de Transporte y Camionero	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2016				
Adiciones	7,283	1,981	17,699	26,963
Ventas bajas				
Compensación				
Gastos depreciación	(2,497)	(688)	(2,655)	(5,840)
Saldo Final 31 de diciembre de 2016	4,786	1,293	15,044	21,123

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Proveedores	-	-
Otras cuentas por pagar	76,848	45,110
	76,848	45,110

14. CUENTAS POR PAGAR Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Costos y gastos por pagar	135,829	-
	135,829	-

Corresponde a servicios técnicos por pagar del tercero Herdoiza Construcciones Crespo S.A.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S A SUCURSAL COLOMBIANA

Notas de los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Impuesto de renta y complementarios	3,880	-
Impuesto para la Equidad	1,397	-
Impuesto de Industria y Comercio	170	-
Auto retenciones de CREE	667	-
Retención de IVA	-	15
Retenciones en la fuente	(1,416)	723
Retenciones de ICA	46	-
	<u>4,744</u>	<u>738</u>

16. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cesantías	2,276	-
Intereses sobre las cesantías	174	-
Vacaciones consolidadas	1,135	-
	<u>3,585</u>	<u>-</u>

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 34%.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S A SUCURSAL COLOMBIANA

Notas de los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

17. 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 contable, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2016:</u>				
Inventario Operaciones proyectos	413.845	-	.	413.845
Cargos Pre operativos	48.340	-	-	48.340
Provisión de Servicios técnicos		159.799	-	159.799
	621.984	159.799	.	621.984

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Cargos Pre operativos	57,560	-	-	57,560
	57,560	-	-	57,560

Los saldos de los impuestos diferidos, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Impuesto diferido, neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	210,504	19,574
Impuesto diferido por pagar	-	-
	210,504	19,574

18. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está constituido por 21,097,419 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S A SUCURSAL COLOMBIANA

Notas de los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

19. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al registro contable del efecto de conversión de tasas.

20. 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.

Perdidas 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.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a ingresos de contratos de construcción por 110,082 y 4,362 respectivamente.

22. 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	74,594	-
Otros costos indirectos de fabricación	418,150	4,362
	492,744	4,362

23. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Interés financieros	3,859	
Otras rentas	180	5
	4,039	5

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S A SUCURSAL COLOMBIANA

Notas de los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Honorarios	80,742	129,112
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	11,275	-
Depreciaciones	22	17,076
Impuestos, contribuciones y otros	9,508	15,093
Aportes a la seguridad social	1,880	-
Beneficios sociales e indemnizaciones	1,766	-
Gastos de viaje	8,677	2,213
Gastos de gestión	-	114
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	70	-
Transporte	676	11,023
Seguros y reaseguros	-	5,491
Otros gastos	2,523	86
	<u>117,139</u>	<u>180,208</u>

25. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses		
Gastos de financiamiento de activos	-	277
Diferencia en cambio	-	-
Otros (1)	12,784	316
	<u>12,784</u>	<u>593</u>

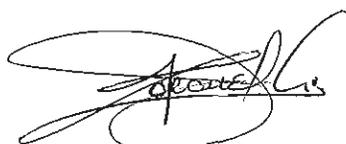
(1) Otros Gastos Financieros está compuesto de los gastos bancarios por valor de \$ 332.08, comisiones bancarias por valor de \$ 41.33, gastos no deducibles en renta por valor de \$ 11.671, entre otros.

26. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

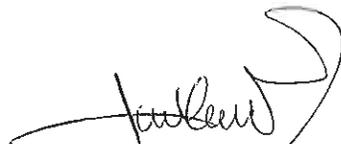
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA SAS
 Estados de Situación Financiera Clasificados
 Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
 (Expresado en dólares)

	NOTA	2016	2015
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	248.416	815.933
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	9	13.253	162.369
Cuentas por cobrar clientes relacionados	9	1.215.192	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	9	19.657	284.848
Activos por impuestos corrientes	10	369.884	53.350
Gastos pagados por anticipado	11	13.583	6.290
Total activos corrientes		1.879.985	11.623.646
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	12	444.965	960
Activos intangibles		-	133
Activos por impuestos diferidos	13	177.776	55.149
Inversiones en Negocios Conjuntos	8	31.053.440	10.300.856
Total activos no corrientes		31.676.181	56.242
Total activos		33.556.166	11.679.888
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores relacionados	14	10.275.138	616
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	14	99.450	5.214
Obligaciones con instituciones financieras	15	-	5.051.764
Pasivos por impuestos corrientes	16	90.029	139
Pasivos por beneficios a los empleados	17	7.694	1.320
Otros pasivos corrientes	18	151.295	-
Total pasivos corrientes		10.623.606	5.059.053
Total pasivos		10.623.606	5.059.053
Patrimonio:			
Capital suscrito	19	7.560.001	7.210.000
Aportes futuras capitalizaciones	20	16.049.559	-
Otros resultados integrales	21	(57.848)	(174.967)
Resultados acumulados		(589.165)	-
Resultado del ejercicio		(29.987)	(414.198)
Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		22.932.560	6.620.835
Total patrimonio neto		22.932.560	6.620.835
Total pasivos y patrimonio		33.556.166	11.679.888



PATRICIO FERNANDO CORONEL G.
 C.E 583.153
 Representante Legal



EDITH JOHANNA CASTILLO
 Contador Público
 TP No. 114.283-t
 Designado por VALPS SAS



ZANDRA GUERRERO RUIZ
 Auditor Independiente
 Miembro de BDO Audit SA
 (Ver informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA SAS

Estados de Resultados Integrales

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares)

	NOTA	2016	2015
Ingresos por servicios de Contruccion	22	608.581	186.562
Ingresos por venta de bienes		-	-
		608.581	186.562
Costo de producción y ventas	23	(3.656.932)	(186.562)
		(3.656.932)	(186.562)
Ganancia bruta en operación		(3.048.351)	-
Otros ingresos	24	5.364.877	30.909
Gastos:			
Gastos de administración	25	(571.436)	(367.804)
Gastos financieros	26	(1.618.897)	(103.643)
Otros gastos	27	(187.771)	(28.918)
		(2.378.104)	(500.365)
Utilidad antes de impuesto a la renta		(61.578)	(469.456)
Impuesto a las ganancias:			
Impuesto a la renta corriente		31.591	55.258
Perdida neta		(29.987)	(414.198)
Otros resultados integrales		(57.848)	(174.967)
Resultado integral total		(87.835)	(589.165)
Resultados integrales atribuibles a:			
Accionistas de la controladora		(87.835)	(589.165)
Perdida del ejercicio		(87.835)	(589.165)
Perdida del ejercicio		(87.835)	(589.165)

PATRICIO FERNANDO CORONEL G.
C.E 583.153
Representante Legal

EDITH JOHANNA CASTILLO
Contador Público
TP No. 114.283-t
Designado por VALPS SAS

ZANDRA GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDOAudit SA
(Ver informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA SAS

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares)

	NOTA	2016	2015
Capital social			
Saldo inicial		7.210.000	393.528
Nuevos aportes		350.001	6.816.472
Saldo Final		7.560.001	7.210.000
Aportes futuras capitalizaciones			
Saldo Inicial		-	-
Aportes		16.049.559	-
Saldo final		16.049.559	-
Otros resultados integrales			
Saldo inicial		(174.967)	-
Resultados por conversion		(57.848)	(174.967)
Saldo final		(232.815)	(174.967)
Resultados acumulados			
Saldo Inicial		-	-
Transferencia a resultados acumulados		(414.198)	-
Aprobación para reservas 2015		-	-
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del año		(29.987)	(414.198)
Saldo final		(444.185)	(414.198)
Total patrimonio de los accionistas		22.932.560	6.620.835

PATRICIO FERNANDO CORONEL G.
C.E 583.153
Representante Legal

EDITH JOHANNA CASTILLO
Contador Público
TP No. 114.283-t
Designado por VALPS SAS

ZANDRA GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDO Audit SA
(Ver informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA SAS
 Estado de flujos de efectivo - Método indirecto
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Expresado en dólares)

	2016	2015
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (Pérdida)	(29.987)	(414.198)
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	-	
Ajustes por compras de activos intangibles	133	(133)
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar	(800.885)	(447.217)
Ajustes por la disminución (incremento) de Activos por impuestos corrientes	(316.534)	(53.350)
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por pagar	10.368.758	5.048
Ajustes por Beneficios a los Empleados	6.373	1.320
Ajustes por Otros Pasivos Corrientes	151.295	921
Gastos pagados por anticipado	(7.293)	(6.290)
Activo por impuesto diferido	(122.627)	(55.149)
Pasivos por impuestos corrientes	89.890	
Total ajustes para conciliar la ganancia (Pérdida)	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9.339.123	(969.048)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		
Compras de activos fijos	(444.004)	(960)
Inversiones	(20.752.584)	(10.300.856)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(21.196.588)	(10.301.816)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		
Importes procedentes de Obligaciones Financieras	(5.051.764)	5.051.764
Capital Suscrito y pagado	350.001	7.210.000
Prima en Emisión	16.049.559	
Otros Resultados Integrales	(57.848)	(174.967)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	11.289.948	12.086.797
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios	(567.517)	815.933
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	815.933	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	248.416	815.933

PATRICIO FERNANDO CORONEL G.
 C.E 583.153
 Representante Legal

EDITH JOHANNA CASTILLO
 Contador Público
 TP No. 114.283-t
 Designado por VALPS SAS

ZANDRA GUERRERO RUIZ
 Auditor Independiente
 Miembro de BDOAudit SA
 (Ver informe adjunto)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. Nombre de la entidad.
"HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S"
- b. NIT de la entidad.
900.815.680
- c. Domicilio de la entidad.
TV 23 No 94 - 33 OFICINA 401
- d. Forma legal de la entidad.
Sociedad por Acciones Simplificada.
- e. País de incorporación de la entidad.
Colombia.
- f. Descripción de las operaciones de la entidad.

La sociedad HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA SAS domiciliada en la ciudad de Bogotá, debidamente constituida el 12 de Septiembre de 2013, mediante Documento privado, inscrita en la cámara de comercio de Bogotá bajo número de Matrícula 02364309; tiene por objeto social: 1-) la contratación y ejecución de obras de ingeniería tales como, viales ; de construcción de facilidades portuarias, aeroportuarias, hidroeléctricas. 2-) realizar cualquier actividad lícita. Ser concesionario de contratos administrativos de concesión de obras y/o servicios públicos suscritos con el Estado.

La sociedad tiene como objeto principal la contratación, construcción, diseño ejecución, operación, y mantenimiento de obras de Ingeniería y proyectos de Infraestructura en todos sus ramos y especialidades tales como y sin limitarse a: Obras viales, urbanas, edificaciones, puentes, puertos, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo.

- g. Composición accionaria.

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
HERDOIZA CONSTRUCCIONES CRESPO S.A.	Ecuador	21.097.421	100
TOTAL		21.097.421	

El control de la Compañía es ejercido por Herdoiza Construcciones Crespo 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 se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No. 1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran 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.

La Compañía de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentada por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, prepara sus estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NIIF, (IASB, por su sigla en inglés).

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NIIF) para Grupo 2. Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la medición a valor razonable de ciertos activos e instrumentos financieros.

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):

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.S
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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 Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas"-Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
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

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.

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 de la Compañía es el Peso Colombiano.

Los Estados financieros se presentan en "Dólares" que es la moneda funcional de la casa matriz para presentación y consolidación.

Al reconocer inicialmente una transacción en moneda extranjera, se registra aplicando al importe de la moneda funcional la tasa de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la fecha de la transacción.

Al final de cada periodo sobre el que se informa: (a) se convierten las partidas monetarias en moneda extranjera utilizando la tasa de cambio de cierre; (b) se convierten las partidas no monetarias que se midan en términos de costo histórico en una moneda extranjera, utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción; y (c) se convierten las partidas no monetarias que se midan al valor razonable en una moneda extranjera, utilizando las tasas de cambio en la fecha en que se determinó dicho valor razonable.

En los resultados del periodo en que aparezcan, se reconocen las diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias o al convertir las partidas monetarias a tasas diferentes de las que se utilizaron para su conversión en el reconocimiento inicial durante el periodo o en periodos.

4.4. 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.

4.5. Negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que el Grupo podrá cumplir con los plazos de pago obligatorios de las obligaciones con Casa Matriz.

La entidad ha reconocido una pérdida neta después de impuestos de US 29.987 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

4.6. 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.

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 período 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.

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 (sueldo, vacaciones, etc.); Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

4.15. Impuestos

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los impuestos a favor de IVA, anticipos de Renta, anticipos de CREE, Saldos a favor.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la DIAN por impuesto al valor agregado, impuesto a la renta, impuesto CREE e Impuesto de Industria y Comercio.

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 34%, compuesto por impuesto de Renta 25% e Impuesto de Renta CREE 9% 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.

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.

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.

Herdoiza Crespo Construcciones Colombia S.A.S 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 relacionadas 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.

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 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.

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.

Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS. De la siguiente manera:

(A) Una persona, o un familiar cercano a esa persona, está relacionada con HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS si:

- a. Es un miembro del personal clave de la gerencia de HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS. o de una controladora de HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS.;
- b. Ejerce control sobre HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS., o
- c. Ejerce control conjunto o influencia significativa sobre HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS., o tiene poder de voto significativo en ella.

(B) Una entidad está relacionada con HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS si le son aplicables cualquiera de las condiciones siguientes:

- (i) La entidad y HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS son miembros del mismo grupo.
- (ii) Una de las entidades es una asociada o un negocio conjunto de la otra entidad.
- (iii) Ambas entidades son negocios conjuntos de una tercera entidad.
- (iv) HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS está controlada o controlada conjuntamente por una persona identificada en (A).
- (v) Una persona, o un familiar cercano a esa persona, tiene influencia significativa sobre HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS o poder de voto significativo, y control conjunto sobre HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S A SUCURSAL COLOMBIANA; o un miembro del personal clave de la gerencia de la entidad o de una controladora de la entidad, o un familiar cercano a ese miembro, ejerce control o control conjunto sobre HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS o tiene poder de voto significativo en ella.

Al momento de considerar la posible relación entre partes relacionadas, se evaluará la esencia de la relación, y no solamente su forma legal.

HERDÓIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.S
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bancos	(1)	236.119	807.709
Caja	(2)	12.297	8.224
Equivalentes al efectivo			
		248.416	815.933

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 la compañía cuenta con las siguientes cuentas bancarias en las entidades financieras:

Banco Pichincha	Cuenta Corriente	No 410394322
BANCOLOMBIA	Cuenta Corriente	No 03141861415
Banco Bogotá	Cuenta Corriente	No 223535782
CREDICORP Capital	Cuenta Corriente	No 00001-0001-482674

- (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. INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

El saldo corresponde al siguiente:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Acciones Equity Concesionario	31,053,440	10,300,856
	31,053,440	10,300,856

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a la participación del 40% en acciones adquirido con la Sociedad Concesionaria Vial Unión.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.S
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS Y NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por cobrar clientes no relacionados (1)	13,253	162,369
Cuentas por cobrar clientes relacionados	1,215,192	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas (2)	19,657	284,848
	1,248,102	447,217

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

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	13,253	-	162,369	-
De 1 a 180 días				-
De 181 a 360 días				-
Más de 361 días				-
	13,253	,	162,369	-

(2) Corresponde al siguiente detalle:

	2016	2015
Anticipos a Proveedores	10,928	284,848
Anticipos a Trabajadores	932	-
Garantías	3,992	-
Deudores Varios	3,805	-
	19,657	284,848

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Retención en la fuente	316,532	-
Autoretención de CREE	43,481	53,140
Impuesto a las ventas a favor	9,871	210
Sobrante liquidación privada		
	369,884	53,350

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.S
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pólizas de seguro	13,583	6,290
	13,583	6,290

Corresponde a la póliza pagada por arrendamiento.

12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, neto</u>		
Edificios (1)	413,846	-
Muebles y enseres	22,582	-
Equipo de computación	8,537	960
Otros		
	444,965	960
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, costo</u>		
Edificios	419,084	-
Muebles y enseres	25,689	-
Equipo de computación	11,388	2,434
	456,161	2,434
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, depreciación acumulada</u>		
Edificios	5,238	
Muebles y enseres	3,107	
Maquinaria y equipo	-	1,474
Equipo de computación	2,851	
Vehículos, equipos de transporte y caminero		
	11,196	1,474
	444,965	960

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.S
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Edificios	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Año terminado en diciembre 31, 2015:				
Saldo inicial	-	-	-	-
Adiciones	-	-	2,434	2,434
Ventas y bajas	-	-	-	-
Compensación	-	-	-	-
Gasto depreciación	-	-	1,474	1,474
Saldo final			960	960
Adiciones	419,084	25,689	11.388	456.161
Gasto depreciación	5,238	3.107	2.851	11.196
Saldo final a diciembre 31, 2016:	413.846	22.582	8.537	444.965

13. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

El detalle del Impuesto de renta fue el siguiente:

	Diciembre 31,2016	Diciembre 31,2015
Impuesto diferido (Activo)	177,776	55,149
	177,776	55,149

A continuación detalle de las diferencias temporales presentadas durante el año 2016:

Descripción	Diferencia Temporal	25%	9%	Impuesto Diferido Activo
Corresponde a 20% de gasto de amortización fiscal por cargos diferidos	136,196	34,049	12,258	46,307
Desreconocimiento Fiscal de Provisión por intereses	151,295	37,824	13,617	51,440
Desreconocimiento Fiscal de Cuenta por pagar	235,380	58,845	21,184	80,029
	522,871	130,718	47,059	177,776

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.S
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADOS Y NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados</u>	2016	2015
Cuentas por pagar		
BCI CORPORATION SA (1)	9,920,980	-
HERDOIZA CONSTRUCCIONES CRESPO S.A. (2)	354,158	616
	10,275,138	616
	2016	2015
<u>Compañías no relacionadas :</u>		
Cuentas y Gastos por pagar	1,152	-
Otras cuentas por pagar	4,145	4,432
Impuesto de Industria y Comercio	1,233	-
Retenciones en la fuente por pagar	3,232	560
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	2,802	12
Auto retenciones de CREE	43,481	210
Retenciones de Industria y Comercio	174	-
Retención por practicar	43,231	-
	99,450	5,214

1. Corresponde a la deuda que se posee con la compañía BCI Corporacion S.A. por USD 9.920.980 de capital (TRM 31 diciembre 2016 de \$ 3.000,71.)
2. Los 354.158 que se le deben a Herdoiza Contrucciones Crespo SA son los valores que se le adeudan por concepto de Servicios técnicos (costo de mano de obra), tarjetas de crédito y comisiones de stand de Banco Pichincha, las otras partidas son otras cuentas por pagar a 31 Diciembre 2016.

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2015 comprendían una deuda con el Banco Pichincha por USD 5.051.764, la cual durante el año 2016 fue cancelada.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.S
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a las ganancias por pagar	66,198	139
Impuesto a la equidad	23,831	-
	<u>90,029</u>	<u>139</u>

17. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cesantías	2,837	13
Intereses a las cesantías	212	-
Vacaciones consolidadas	4,645	1,303
Acreedores varios	-	4
	<u>7,693</u>	<u>1,320</u>

18. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle de Otros pasivos corrientes corresponde al estimado de Intereses por el préstamo que se tiene con BCI CORPORATION SA por USD 151.295 por un periodo de tres (3) años a una tasa de intereses del 3% anual vencido.

19. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está constituido por USD 7.560.001 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, con un valor nominal de un dólar cada una.

En el año 2016 se constituyó una Prima en colocación de acciones por valor de USD 16.049.559.

20. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Se asignaron inversiones por valor de USD 16,049,559 de la cuenta de Depósito para Futuras capitalizaciones a

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.S
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

la cuenta del capital social.

21. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al registro contable de la diferencia por conversión en dólares, comprendido así:

	Saldo inicial	174,967
	Resultados por conversión 2016	57,848
		232,815

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a ingresos de contratos de construcción por 608,581 y 186,562 respectivamente.

23. 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	3,656,932	186,562
Otros costos indirectos de fabricación	-	-
	3,656,932	186,562

24. OTROS INGRESOS

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos consorcio SH	4,803,105	-
Interés financieros	113	29,038
Ganancia en valoración de inversiones	561,608	1,864
Reversión de provisiones por Jubilación Patronal	-	-
Otras rentas	51	7
	5,364,877	30,909

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.S
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

25. 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	96,861	33,862
Depreciaciones	-	599
Impuestos, contribuciones y otros	107,824	46,761
Arrendamiento operativo	55,988	35,605
Aportes a la seguridad social	-	8,020
Beneficios sociales e indemnizaciones	-	1,414
Gastos de viaje	6,865	16,784
Honorarios, comisiones	245,747	154,296
Mantenimiento y reparaciones	20,099	297
Gastos legales	-	44,918
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	6,753	291
Seguros y reaseguros	13,271	-
Otros gastos	18,028	24,957
	<u>571,436</u>	<u>367,804</u>

26. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses	670,337	95,373
Gastos de financiamiento de activos	-	6,903
Diferencia en cambio	787,061	1,367
Otros	161,499	-
	<u>1,618,897</u>	<u>103,643</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.S
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

27. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pérdida en venta de inversiones		
Ajuste venta año 2015	186.563	-
Otros gastos	1,208	28,918
	<u>187,771</u>	<u>28,918</u>

28. 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.

29. 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, 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.