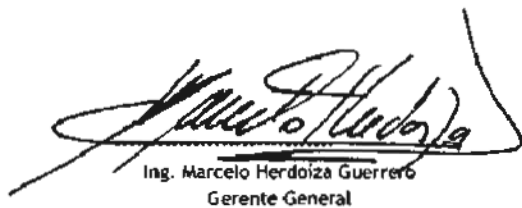
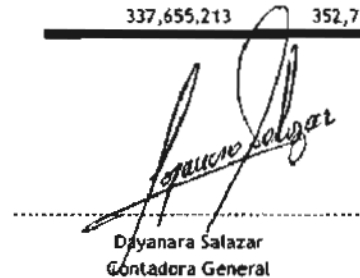


HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5)	16,876,290	9,286,425
Otros activos financieros corrientes	(6)	14,757,150	2,505,328
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(7)	2,568,908	2,824,318
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(28)	48,526,407	64,180,600
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		83,021	82,066
Inventarios	(8)	11,036,435	13,097,699
Activos por impuestos corrientes		148,650	91,382
Gastos pagados por anticipado	(9)	18,406,924	34,579,893
Otros activos	(10)	1,028,575	38,400
Total activos corrientes		113,432,360	126,686,111
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	(11)	213,065,988	224,437,519
Activos intangibles		47,567	92,731
Activos por impuestos diferidos		118,976	76,521
Otros activos	(12)	10,990,322	1,419,345
Total activos no corrientes		224,222,853	226,026,116
Total activos		337,655,213	352,712,227
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(13)	11,687,243	31,475,807
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(28)	913,731	2,797,440
Dividendos por pagar	(28)	1,759,614	7,867,400
Obligaciones con instituciones financieras	(14)	5,051,764	-
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(15)	8,244,439	16,680,654
Pasivos por impuestos corrientes	(16)	7,762,712	8,626,094
Pasivos por ingresos diferidos		32,535	37,000
Otros pasivos corrientes		6,646	23,263
Total pasivos corrientes		35,458,684	67,507,658
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(29)	-	800,274
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(17)	4,953,407	6,160,903
Otros pasivos no corrientes	(18)	914,730	1,011,595
Total pasivo no corriente		5,868,137	7,972,772
Total pasivos		41,326,821	75,480,430
Patrimonio:			
Capital	(19)	100,083,039	100,083,039
Aportes para futura capitalización	(20)	-	19,316,047
Reservas	(21)	21,576,067	14,978,263
Otros resultados integrales	(22)	(716,017)	(584,306)
Resultados acumulados	(23)	173,320,677	141,856,129
Total patrimonio atribuibles a los accionistas de la controladora		294,263,766	275,649,172
Participaciones no controladoras		2,064,626	1,582,625
Total patrimonio neto		296,328,392	277,231,797
Total patrimonio y pasivos		337,655,213	352,712,227


Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General

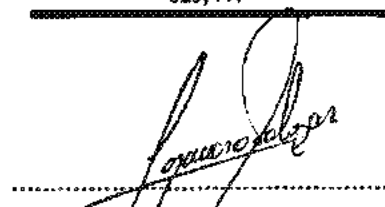

Dayanara Salazar
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

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

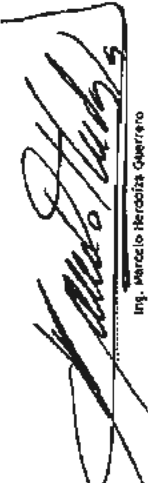
Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias	(24)	173,686,547	243,212,073
Costos de producción y ventas	(25)	(131,820,415)	(175,790,912)
Ganancia bruta		41,866,132	67,421,161
Gastos de administración	(27)	(16,540,475)	(18,081,882)
Participación a trabajadores	(15)	(5,830,217)	(7,248,940)
Utilidad operacional		19,495,440	42,090,339
Otros ingresos	(26)	10,292,413	9,048,036
Gastos financieros		(943,217)	(983,968)
Otros gastos		(274,942)	(627,193)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		28,569,694	49,527,214
Impuesto a las ganancias corriente	(16)	(8,084,741)	(9,443,812)
Impuesto a las ganancias diferido		40,990	6,779,464
Utilidad neta del ejercicio		20,525,943	46,862,866
Otro resultado integral del ejercicio:			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		525,441	(584,306)
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos diferidos		525,441	(584,306)
Resultado integral total del año		21,051,384	46,278,560
Resultados del ejercicio atribuibles a:			
Propietarios de la controladora		20,049,559	46,189,496
Participación no controladoras		476,384	673,370
		20,525,943	46,862,866
Otros resultados integrales atribuibles a:			
Propietarios de la controladora		522,806	(576,425)
Participación no controladoras		2,635	(7,881)
		525,441	(584,306)

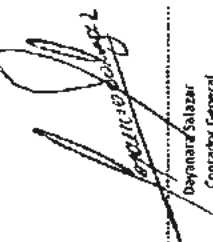

Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General


Dayanara Salazar
Contadora General

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

Notas	Reservas				Resultados acumulados					Participaciones no controladoras	Total patrimonio neto
	Capital social	aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal	Utilidades acumuladas	Proveedores de la adquisición de las NIIF	Reserva de capital por valuación	Utilidad neta del ejercicio		
						ORI - Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos				Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora no controladora	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	69,083,039	19,316,047	10,146,358	11,664	60,156,222	-	17,436,281	6,109,176	46,545,657	237,758,229	238,799,355
Aumento (disminución) de capital social	(34)	-	-	-	-	-	-	-	(31,000,000)	-	-
Ajustes y pagos de salario digno	(35)	-	-	-	-	-	-	-	(336,481)	(336,481)	(336,481)
Transferencia a reservas	-	-	4,820,041	-	4,820,041	-	-	-	(4,820,041)	-	-
Diferencias por consolidación	(38)	-	-	-	-	-	-	-	(7,309,782)	(7,309,782)	(7,441,369)
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-	-	-	5,079,353	-	(5,079,353)	-	-
Diferencias por consolidación	-	-	-	-	-	-	-	-	(67,984)	(67,984)	(67,984)
Otros de participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(284)	(284)
Resultado Integral total del año	-	-	-	-	-	(584,306)	-	-	46,189,496	45,605,190	46,270,560
Saldo al 31 de diciembre de 2014	100,083,039	19,316,047	14,966,399	11,664	14,978,263	(\$84,306)	22,515,634	6,109,176	46,121,512	275,649,172	277,231,792
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	46,189,496	-	(46,189,496)	-	-
Rectificación	(34)	(19,316,047)	-	-	-	-	3,790,501	15,525,546	-	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)	-	-
Ajustes y pagos de salario digno	-	-	-	-	-	-	(1,098)	-	-	(1,098)	-
Pago a la administración (tributaria por diferencias de años anteriores)	(35)	-	-	-	-	-	(1,131,521)	-	-	(1,131,521)	(1,131,521)
Diferencia en conversión	-	-	-	-	-	-	(654,517)	-	-	(654,517)	(654,517)
Ajuste saldo inicial provisión desahucio	-	-	-	-	-	-	(133,174)	-	-	(133,174)	(133,174)
Diferencia en consolidación	-	-	-	-	-	-	(37,461)	-	-	(37,461)	(37,461)
Otros resultado integral	-	-	-	-	-	-	522,806	-	-	522,806	522,806
Otros de participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,982	2,982
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	20,049,559	20,049,559	20,049,559
Saldo al 31 de diciembre de 2015	100,083,039	-	21,564,403	11,664	21,576,067	(716,017)	66,607,831	21,634,722	17,968,317	294,263,766	296,328,392

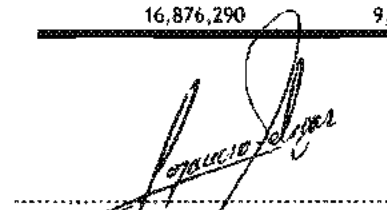

Ing. Marcelo Herdiza Guerrero
Gerente General


Dayanara Salazar
Controlador General

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

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	176,289,982	241,869,110
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(148,769,491)	(194,062,957)
Impuesto a las ganancias pagado	(8,787,369)	(8,912,963)
Intereses pagados	(659,914)	(983,420)
Intereses recibidos	824,891	812,829
Otros (egresos) ingresos, netos	10,127,436	9,798,680
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	29,025,535	48,521,279
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(10,859,177)	(53,728,319)
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	(1,096)	(54,216)
Efectivo pagado por la compra de inversiones no corrientes	(9,993,086)	-
Efectivo recibido por la venta de inversiones no corrientes	697,573	1,166,743
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	1,143,391	3,234,540
Efectivo recibido por dividendos recibidos	1,493,308	2,569,908
Cambios en activos financieros disponibles para la venta	-	(2,505,328)
Cambios en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	5,230,828
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(17,519,087)	(44,085,844)
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	-
Efectivo pagado impuestos años anteriores	(1,131,521)	-
Efectivo pagado por salario digno	(1,098)	(336,481)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(927,668)	(97,060)
Efectivo pagado por dividendos	(6,107,786)	(2,441,042)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(3,916,583)	(2,874,583)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	7,589,865	1,560,852
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9,286,425	7,725,573
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	16,876,290	9,286,425

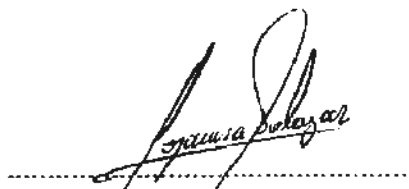

Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General


Dayanara 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, 2015	Diciembre 31, 2014
Resultado Integral total del año	20,049,559	46,189,496
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	21,173,151	19,127,837
Valor razonable de inversiones	(352,376)	(311,188)
Amortización de activos intangibles	46,260	27,843
Provisión para jubilación patronal y desahucio	2,297,044	2,050,354
Provisión para participación a trabajadores	5,830,217	7,248,940
Provisión para impuesto a las ganancias	8,084,741	9,443,812
Utilidad en venta de propiedades, maquinarias y equipos	(90,527)	(601,706)
Bajas de propiedades, maquinarias y equipos	4,693	293
Dividendos recibidos	(1,493,308)	(2,569,908)
Efecto de impuestos diferidos	(42,455)	(6,779,464)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	(310,390)
Pérdida en venta de acciones	76,912	-
Reversión beneficios a empleados	(2,184,604)	-
Diferencia en conversión	(657,153)	-
Ajustes en patrimonio	(37,461)	(67,984)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes no relacionados	(13,050,758)	3,345,196
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados	15,654,193	(4,720,159)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar no relacionados	(955)	50,667
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(57,268)	2,555,530
(Aumento) disminución en inventarios	2,061,264	137,011
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	16,172,969	376,221
(Aumento) disminución en otros activos corrientes	9,825	(38,400)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(19,734,218)	(1,379,745)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar rela	(1,883,709)	(1,259,124)
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(8,948,123)	(10,877,655)
Aumento (disminución) en pasivos por obligaciones con empleados	(14,266,432)	(6,473,204)
Aumento (disminución) en pasivos por ingresos diferidos	(4,465)	32,000
Aumento (disminución) en participación no controladora	482,001	541,499
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes	(16,617)	(8,221,032)
Aumento (disminución) en otros pasivos no corrientes	(96,865)	1,004,539
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	29,025,535	48,521,279


Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
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 2015, incluyen los estados financieros de las siguientes compañías:

Controladora:

- Herdoíza Crespo Construcciones S.A.

Subsidiarias:

Compañía	Participación Controladora	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
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 Opelaserv S.A.	99.99%	99.99%
Sudamericana Integral de Construcción S.A.C	99.99%	-
Herdoíza Crespo Construcciones S.A., Sucursal Perú	100.00%	-
Herdoíza Crespo Construcciones Colombia SAS	100.00%	-
Herdoíza Crespo Construcciones Sucursal Colombia	100.00%	-

Descripción de las operaciones:

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.

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. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

- **Operadora Latinoamericana De Servicios OPELASERV S.A.**

Fue constituida el 21 de octubre de 2014, en la ciudad de Quito-Ecuador. 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, aeropuertos, parqueos y similares.

- **SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCION 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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Al 31 de diciembre de 2015, se encuentra en etapa preoperativa, esperándose que inicie sus operaciones en el año 2017.

- **HERDOIZA 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 2015, se encuentra en etapa preoperativa, esperándose que inicie sus operaciones en el año 2017.

- **HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA SAS.**

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.

- **HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SUCURSAL COLOMBIA.**

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.

2. 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:

2.1. 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 2015 y 2014.

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 la Matriz y subsidiarias que ejerzan su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.2. 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.

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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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 deterior del activo transferido..

2.3. Transacciones en moneda extranjera.

2.3.1 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).

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

Compañía	País de origen	Moneda Funcional
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	Ecuador	US Dólar
Alfavial S.A.	Ecuador	US Dólar
Ingeniería de Estructuras de Sur América INESTRUCSUR Cía. Ltda.	Ecuador	US Dólar
Sociedad Concesionaria del Palamar PALMARVIAL S.A.	Ecuador	US Dólar
Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV 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 Sucursal Colombia	Colombia	Peso Colombiano

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.

2.3.2 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.

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

Los estados financieros de las sucursales y subsidiarias mantenidos en Colombia y Perú, 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.
- 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- 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.

2.4. Medición de los valores razonables.

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

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

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

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

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

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

2.5. 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. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pronunciamientos contables vigentes al año 2015:

Norma	Título	Publicación	Vigencia
<u>Modificaciones:</u>			
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	may-14	ene-16
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	jun-14	ene-16
NIC 27	Estados financieros consolidados	ago-14	ene-16
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	sep-14	ene-16
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	dic-14	ene-16
NIC 38	Activos intangibles	may-14	ene-16
NIC 41	Agricultura	jun-14	ene-16
NIIF 10	Estados financieros consolidados	sep-14	ene-16
NIIF 10	Estados financieros consolidados	dic-14	ene-16
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	may-14	ene-16
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones		
	en otras entidades	dic-14	ene-16
<u>Normas:</u>			
NIC 1	Presentación de estados financieros	dic-14	ene-16
NIIF 9	Instrumentos financieros	jul-14	ene-16
NIIF 9	Instrumentos financieros	nov-13	sin fecha
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	ene-14	ene-16
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	may-14	ene-17
<u>Mejoras:</u>			
NIC 19	Beneficios a los empleados	sep-14	ene-16
NIC 34	Información financiera intermedia	sep-14	ene-16
NIIF 5	Activos mantenidos para la venta	sep-14	ene-16
NIIF 7	Instrumentos financieros	sep-14	ene-16

La Administración 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 consolidados de períodos posteriores.

2.6. 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.7. 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.

2.8. 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.

2.9. 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).

2.10. 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).

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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.11. Gastos pagados por anticipado.

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

2.12. 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.

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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.13. Otros activos no corrientes.

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

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

2.14. 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.

2.15. 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.

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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.16. 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.

2.17. 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.18. Otros pasivos no corrientes.

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

2.19. 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.

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

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

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

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

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

La Compañía reconoce sus "Ingresos Ordinarios" generados por Contratos de Construcción, prestación de servicios y ventas de bienes, 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.

Cuando las obras son contratadas por el Estado Ecuatoriano el ingreso tributario de estas planillas es reconocido una vez que las planillas son aprobadas por el respectivo ente regulador.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.21. 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.

Cuando las obras son contratadas por el Estado Ecuatoriano los costos y gastos relacionados con el ingreso tributario por planillas de obra es reconocido una vez que las mismas son aprobadas por el respectivo ente regulador.

2.22. Medio ambiente.

La Compañía cumple con los procesos ambientales estipulados en las normas técnicas de cada contrato y demás leyes vigentes, la remediación ambiental se reconoce en las planillas de avance de obra.

2.23. Estados de flujo de efectivo.

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

2.24. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

2.25. Reclasificaciones.

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

3. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

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

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 7), cuentas por cobrar a clientes relacionados (Nota 29) y otras cuentas por cobrar no relacionadas, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no está 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

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

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

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

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

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

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

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

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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

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 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.

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

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.

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)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	16,681,028	9,275,675
Caja	24,581	10,750
Equivalentes al efectivo	(1) 170,681	-
	16,876,290	9,286,425

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

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

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

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	1,901,960	1,901,960
Cuentas por cobrar clientes menores	666,948	922,358
	2,568,908	2,824,318

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

Antigüedad	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
De 1 a 180 días	245,803	-	2,403,174	-
Más de 361 días	2,323,105	-	421,144	-
	2,568,908	-	2,824,318	-

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

8. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Inventario de repuestos, herramientas y accesorios	(1)	4,930,866	5,958,165
Material de construcción		4,701,475	5,600,209
Emulsificantes		186,209	496,535
Hormigón		19,226	118,183
Seguridad industrial		80,223	137,474
Menaje		60,639	107,618
Otros inventarios		194,523	246,181
Inventario de productos en proceso		66,759	352,283
Inventario productos terminados y mercaderías en almacén		40,849	1,550
Ropa de Trabajo		755,666	79,501
		11,036,435	13,097,699

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

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Anticipos a proveedores		12,058,549	27,284,004
Pólizas de seguro		1,242,052	4,235,875
Compañías relacionadas	(Nota 28)	5,099,830	3,060,014
Otros		6,493	-
		18,406,924	34,579,893

10. OTROS ACTIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Garantías al SRI	1,022,920	22,920
Garantías Arriendos	3,493	12,460
Otras Garantías	2,162	3,020
	1,028,575	38,400

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

11. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, neto:</u>		
Terrenos	55,212,127	49,557,940
Edificios	9,017,975	6,307,041
Maquinaria y equipo	101,375,490	113,421,895
Vehículos	46,765,617	53,520,875
Equipo de computación	158,903	310,212
Muebles y enseres	478,411	512,512
Otros	57,465	807,044
	<u>213,065,988</u>	<u>224,437,519</u>
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, costo:</u>		
Terrenos	55,212,127	49,557,940
Edificios	9,663,874	6,671,286
Maquinaria y equipo	155,878,001	155,299,542
Vehículos	78,883,410	77,986,249
Equipo de computación	562,413	648,887
Muebles y enseres	708,326	690,714
Otros	57,465	807,044
	<u>300,965,616</u>	<u>291,661,662</u>
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Edificios	(645,899)	(364,245)
Muebles y enseres	(229,915)	(178,202)
Maquinaria y equipo	(54,502,511)	(41,877,647)
Equipo de computación	(403,510)	(338,675)
Vehículos	(32,117,793)	(24,465,374)
	<u>(87,899,628)</u>	<u>(67,224,143)</u>
	<u>213,065,988</u>	<u>224,437,519</u>

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, 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
Año terminado en diciembre 31, 2014:								
Saldo inicial	30,511,076	2,234,452	440,896	107,575,098	353,844	49,850,968	1,503,830	192,470,164
Adiciones	19,046,864	4,212,733	134,424	18,164,771	151,861	3,355,095	8,662,571	53,728,319
Ventas y bajas	-	-	-	(2,188,564)	(991)	(174,935)	(268,637)	(2,633,127)
Reclasificaciones	-	-	-	1,594,689	-	7,496,031	(9,090,720)	-
Gasto depreciación	-	(140,144)	(62,808)	(11,724,099)	(194,502)	(7,006,284)	-	(19,127,837)
Saldo final	49,557,940	6,307,041	512,512	113,421,895	310,212	53,520,875	807,044	224,437,519

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Porcentaje de participación		Saldo en libros	
Valor Nominal		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Otras inversiones:</u>					
Unión del Sur SAS	(1)	10,300,856	40%	-	10,300,856
Banco Pichincha C.A.	(2)	680,478	0.1121%	0.2919%	408,287
Fideicomiso Hit	(3)	-	0.02%	0.02%	273,446
Fideicomiso Unión	(3)	1,892	0.00%	0.00%	7,733
				<u>10,990,322</u>	<u>1,419,345</u>

El movimiento de otras inversiones, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	1,419,345	2,274,900
Adiciones	9,993,086	-
Ventas	(774,485)	(1,166,742)
Dividendos acción	352,376	640,460
Valoración de inversiones	-	(329,273)
Saldo final	<u>10,990,322</u>	<u>1,419,345</u>

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales	10,894,126	30,943,699
Provisión proveedores	613,009	532,108
Proveedores del exterior	180,108	-
	11,687,243	31,475,807

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<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	-

15. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Beneficios empleados corrientes:</u>		
Con el IESS	383,852	1,648,867
Por beneficios de ley a empleados	2,030,370	7,782,847
Participación trabajadores por pagar (1)	5,830,217	7,248,940
	8,244,439	16,680,654

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	7,248,940	9,594,074
Provisión del año	5,830,217	7,248,940
Pagos	(7,248,940)	(9,594,074)
Saldo final	5,830,217	7,248,940

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
I.R. Crédito Tributario	456	1,082
IVA Crédito Tributario	148,194	90,300
	148,650	91,382
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a las ganancias por pagar	(1) 5,509,832	6,207,217
Impuesto al valor agregado por pagar	1,386,863	493,711
Retenciones en la fuente de IR por pagar	526,475	1,611,769
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	339,542	313,397
	7,762,712	8,626,094

(1) IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	6,207,217	5,676,368
Provisión IR del año 2014	5,243	-
Provisión del período	8,084,741	9,443,812
Pagos	(6,212,460)	(5,676,368)
Compensación con retenciones en la fuente	(2,319,061)	(3,194,708)
Compensación con anticipo al impuesto a la renta	(255,848)	(41,887)
Saldo final	5,509,832	6,207,217

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

17. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

		Años terminados en,	
		Diciembre	Diciembre
		31, 2015	31, 2014
Beneficios empleados no corrientes			
Jubilación Patronal	(1)	3,718,207	6,063,637
Desahucio	(2)	1,235,200	97,266
		4,953,407	6,160,903

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

		Años terminados en,	
		Diciembre	Diciembre
		31, 2015	31, 2014
Saldo inicial		6,063,637	4,013,283
Ajuste de años anteriores al saldo inicial		-	655,116
Costo laboral por servicios actuales		1,257,924	953,806
Costo financiero		390,424	320,223
(Ganancia) Pérdida actuarial		(1,013,529)	265,317
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(2,184,604)	-
Beneficios pagados		(795,645)	(144,108)
Saldo final		3,718,207	6,063,637

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

		Años terminados en,	
		Diciembre	Diciembre
		31, 2015	31, 2014
Saldo inicial		97,266	194,326
Ajuste de años anteriores al saldo inicial		148,360	-
Costo laboral por servicios actuales		528,726	-
Costo financiero		104,784	-
Pérdida actuarial		488,087	-
Beneficios pagados		(132,023)	(97,060)
Saldo final		1,235,200	97,266

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

18. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Garantía a Contratistas	914,730	1,011,595
	914,730	1,011,595

19. CAPITAL SOCIAL.

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

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

20. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

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

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

21. RESERVAS.

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

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

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

22. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

23. RESULTADOS ACUMULADOS.

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

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

Capital adicional. - corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y 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 Información Financiera "NIIF" se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF". El saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

24. INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por contratos de construcción	173,326,636	241,150,947
Ingresos por venta de bienes	359,911	2,061,126
	<u>173,686,547</u>	<u>243,212,073</u>

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

25. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

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

26. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Dividendos	1,493,308	3,073,410
Interés financieros	824,891	812,829
Reversión y reducciones de provisiones por Jubilación Patronal	2,184,604	-
Otras rentas	5,789,610	5,161,797
	10,292,413	9,048,036

27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	3,870,796	5,282,942
Depreciaciones y amortizaciones	2,946,219	2,800,517
Seguros y reaseguros	72,799	37,783
Honorarios, comisiones y dietas a personas Naturales	857,939	1,506,696
Aportes a la seguridad social	519,572	620,430
Impuestos, contribuciones y otros	1,517,713	1,357,525
Pérdida en valoración de acciones	0	-
Beneficios sociales e indemnizaciones	376,193	361,434
Arrendamiento operativo	545,646	299,986
Mantenimiento y reparaciones	115,494	271,807
Gastos de gestión	61,090	284,704
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	32,657	71,748
Gastos de viaje	150,114	44,114
Combustibles	6,494	14,949
Transporte	11,145	2,388
Promoción y publicidad	11,986	102,912
Otros gastos	5,444,618	5,021,947
	16,540,475	18,081,882

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

28. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>		
Panamericana Vial S.A. Panavial	46,541,644	62,114,024
Markam Cía. Ltda.	1,971,414	1,971,414
Caneybi Corp S.A.	13,349	-
Consortio HCC S.A. y Equitesa	-	95,162
	48,526,407	64,180,600
<u>Servicios y otros pagos anticipados (Nota 9)</u>		
Caneybi	2,984,573	-
Binexpro	2,000,000	2,000,000
Otras	115,257	460,014
Panamericana Vial S.A. Panavial	-	600,000
	5,099,830	3,060,014
<u>Cuentas por pagar relacionadas:</u>		
Caneybi Corp S.A.	646,758	2,487,939
Binexpro S.A.	131,368	99,711
Panamericana Vial S.A. Panavial	-	16,973
Agroindustrial el Pongo S.A.	40,640	190,903
Markam Cía. Ltda.	94,965	1,914
	913,731	2,797,440
Dividendos por pagar	1,759,614	7,867,400

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Ingresos:</u>		
Panamericana Vial S.A. Panavial		
Mantenimiento rutinario y periódico	175,369,660	243,309,399
Arriendos	1,804,244	1,445,569
Otros	365,661	-
Caneybi Corp S.A.		
Mantenimiento de instalaciones	12,405	214,904
Markam Cía. Ltda.		
Mantenimiento de instalaciones	-	80,594
	177,551,970	245,050,466

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Costos y Gastos:		
Caneybi Corp S. A.		
Derecho uso marca	2,623,733	3,721,694
Arriendo Oficinas	1,810,177	2,067,700
Compra de activo fijo	-	23,538
Otros Costos	104,990	-
Agroindustrial El Pongo S. A.		
Servicio logístico	240,000	240,000
Obras de contratistas	-	177,750
Binexpro S. A.		
Arriendo Oficinas	288,516	280,336
Markam Cía. Ltda.		
Arriendo Oficinas	566,845	546,779
Panamericana Vial S. A. Panavial		
Otros Costos	3,824	-
Gastos de peaje	-	795
	5,638,085	7,058,592

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

29. CONTRATOS

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

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
A)	General	Construcción, Rehabilitación y Mantenimiento Carretera "Guayllabamba - Rumichaca y Aloag - Riobamba" y sus obras de ampliación del mismo tramo.	PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL	N/ A	1-ago-10	Hasta que las partes den por terminado	En función de las planillas mensuales por obra ejecutada

B)	Contrato Original	Construcción (30 meses) y Mantenimiento (24 meses) de la carretera Selva Alegre - Quinindé tramo Selva Alegre - Saguangal, Construcción de los Puentes sobre los Ríos Quinde, San Andrés, Chalcayacu, Chontal y Magdalena de la Provincia de Imbabura.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	30 meses 24 meses	1-sep-06	29-nov-09 (Recepción definitiva Abr-14)	13,429,840
	Contrato Complementario N° 1	Disminuir, suprimir, incrementar cantidades y crear rubros respecto al contrato principal para los trabajos de Construcción y Mantenimiento de la carretera Selva Alegre - Quinindé tramo Selva Alegre - Saguangal, Construcción de los Puentes sobre los Ríos Quinde, San Andrés, Chalcayacu, Chontal y Magdalena de la Provincia de Imbabura.		N/ A	3-sep-08	N/ A	4,227,189

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

30. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre31,2015				Diciembre31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
Efectivo y equivalentes al efectivo	16,876,290	16,876,290	-	-	9,286,425	9,286,425	-	-
Otros activos financieros corrientes	14,757,150	14,757,150	-	-	2,505,328	2,505,328	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	48,526,407	48,526,407	-	-	2,824,318	2,824,318	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,568,908	2,568,908	-	-	64,180,600	64,180,600	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	83,021	83,021	-	-	82,066	82,066	-	-
Total activos financieros	82,811,776	82,811,776			78,878,737	78,878,737		
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas y documentos por pagar	(11,687,243)	(11,687,243)	-	-	(31,475,807)	(31,475,807)	(800,274)	(800,274)
Cuentas por pagar relacionadas	(913,731)	(913,731)	-	-	(2,797,440)	(2,797,440)	-	-
Anticipos de clientes	(32,535)	(32,535)	-	-	(37,000)	(37,000)	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	(5,051,764)	(5,051,764)						
Otros pasivos corrientes	(6,646)	(6,646)	(914,730)	(914,730)	(23,263)	(23,263)	(1,011,595)	(1,011,595)
Total pasivos financieros	(17,691,919)	(17,691,919)	(914,730)	(914,730)	(34,333,510)	(34,333,510)	(1,811,869)	(1,811,869)
Instrumentos financieros, netos	65,119,857	65,119,857	(914,730)	(914,730)	44,545,227	44,545,227	(1,811,869)	(1,811,869)

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

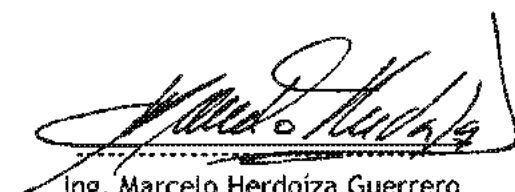
La administración considera que los importes en libros de los activos y Pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros Consolidados se aproximan a su valor razonable.

31. CONTINGENTES.

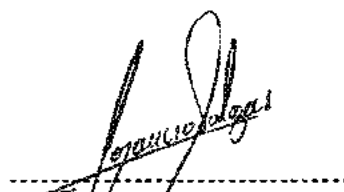
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Controladora y Subsidiarias no mantienen demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros Consolidados.

32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros Consolidados (Junio 10, 2016), excepto lo mencionado a continuación, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.



Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General



Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

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

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


Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General


Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

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

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por contratos de construcción	(25)	174,915,555	244,399,819
Costo de producción y ventas	(26)	(135,731,641)	(180,022,811)
Ganancia bruta		39,183,914	64,377,008
Gastos de administración	(28)	(14,801,315)	(17,279,183)
Participación a trabajadores	(14)	(5,564,022)	(6,905,983)
Utilidad operacional		18,818,577	40,191,842
Otros ingresos	(27)	9,996,215	9,737,877
Gastos financieros	(29)	(708,647)	(977,824)
Otros gastos	(30)	(220,701)	(872,094)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		27,885,444	48,079,801
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(18)	(7,676,341)	(9,015,737)
Efecto de impuestos diferidos	(19)	(76,521)	6,781,397
Utilidad del ejercicio		20,132,582	45,845,461
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	(23)	518,140	(567,022)
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		518,140	(567,022)
Resultado integral total del año		20,650,722	45,278,439


Ing. Marcelo Herdoiza Guerrero
Gerente General


Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

HEREDIA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
 (UNA SUBSIDIARIA DE CAMETBI CORP S.A., ANTES CONSTRUCTORA Heredia S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares)

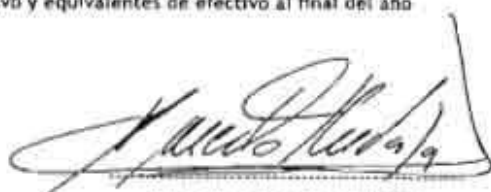
	Activos					Otros resultados integrales	Resultados acumulados						
	Capital social	Aportes futuros capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Utilidades acumuladas	Capital adicional	Reserva por valuación	Provisiones de la primera adopción a las NIIF	Utilidad del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2013													
	65,063,039	19,316,047	30,146,358	11,866	10,158,222	-	12,162,875	12,751,927	6,309,176	54,357,860	45,203,414	128,387,279	277,119,580
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-	48,200,414	-	-	-	(48,200,414)	-	-
Aumento de capital (20)	11,000,000	-	-	-	-	-	(31,000,000)	-	-	-	-	(31,000,000)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(7,309,782)	-	-	-	-	(7,309,782)	(7,309,782)
Apropiación de reservas (22)	-	-	1,620,041	-	1,620,041	-	(4,820,041)	-	-	-	-	(4,820,041)	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(236,481)	-	-	-	-	(236,481)	(236,481)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	(567,022)	-	-	-	-	45,845,461	45,845,461	45,278,439
Saldo al 31 de diciembre de 2014													
	100,063,039	19,316,047	31,766,399	11,866	11,778,263	(567,022)	21,814,895	12,751,927	6,309,176	54,357,860	45,845,461	140,961,497	274,771,756
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-	45,845,461	-	-	-	(45,845,461)	-	-
Rectificación (21)	-	(19,316,047)	-	-	-	-	3,790,501	-	15,525,546	-	-	19,316,047	-
Apropiación de reserva 2014 (22)	-	-	4,584,546	-	4,584,546	-	(4,584,546)	-	-	-	-	4,584,546	-
Apropiación de reserva 2015 (22)	-	-	2,013,258	-	2,013,258	-	(2,013,258)	-	-	-	-	2,013,258	-
Salario digno	-	-	-	-	-	-	(1,098)	-	-	-	-	(1,098)	(1,098)
Pago a la administración tributaria por diferencias de años anteriores	-	-	-	-	-	-	(1,131,521)	-	-	-	-	(1,131,521)	(1,131,521)
Ajuste saldo inicial provisión desahucio (18)	-	-	-	-	-	-	(133,174)	-	-	-	-	(133,174)	(133,174)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	515,160	-	-	-	-	20,132,562	20,132,562	20,650,721
Saldo al 31 de diciembre de 2015													
	100,063,039	-	33,779,645	11,866	21,326,067	(41,862)	63,660,350	12,751,927	21,634,772	54,357,860	20,132,562	177,546,461	294,156,465


 Ing. Marcelo Heredia Guerrero
 Gerente General


 Dayanira Spazar
 Contralora General
 Reg. No. 15385

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

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


Ing. Marcelo Herdoiza Guerrero
Gerente General


Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

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

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

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

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

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


 Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
 Gerente General


 Dayanapa Salazar
 Contadora General
 Reg. No. 17385

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

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

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

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

g. **Composición accionaria.**

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Bases de preparación.

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

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

2.2. Medición de los Valores razonables

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

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

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

Pronunciamientos contables vigentes al año 2015:

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

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

2.4. Moneda funcional y de presentación.

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

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

2.7. Otros activos financieros corrientes.

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

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

2.8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados / relacionados.

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

2.9. Otras cuentas por cobrar no relacionadas.

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

2.10. Inventarios.

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

2.11. Gastos pagados por anticipado.

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

2.12. Otros activos corrientes.

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

2.13. Propiedades, maquinarias y equipos.

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

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

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

2.14. Otros activos no corrientes.

Inversiones en subsidiarias:

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

Medición inicial y posterior. - Las Inversiones en subsidiarias se medirán, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su costo de adquisición, es decir, el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio.

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, se reconsiderará la identificación y medición de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirente, así como la medición del costo de la adquisición; la diferencia que continúe existiendo se reconocerá directamente en el estado de resultados.

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

Inversiones en otras Compañías:

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

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

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

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

2.16. Dividendos por pagar.

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

2.17. Pasivos por beneficios a los empleados.

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

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

2.18. Impuestos

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

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

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

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

2.19. Baja de activos y pasivos financieros.

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

2.20. Otros pasivos no corrientes

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

2.21. Patrimonio.

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

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

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

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

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

2.22. Ingresos de actividades ordinarias.

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

2.23. Costos y gastos.

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

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

2.24. Segmentos operacionales.

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

2.25. Medio ambiente.

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

2.26. Estados de flujo de efectivo.

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

2.27. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

2.28. Reclasificaciones.

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

3. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

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

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

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

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

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

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

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

Riesgo de mercado.

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

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

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

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

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

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

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

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

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por 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., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

8. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

11. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

El movimiento de otras inversiones, fue como sigue:

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

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

14. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

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

16. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

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

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

Jubilación Patronal:

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

Desahucio:

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

17. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

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

18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

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

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

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

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

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

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

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

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

19. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
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)	-

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

Los saldos de los impuestos diferidos, fueron como sigue:

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

El movimiento del impuesto diferido, fue como sigue:

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

20. CAPITAL SOCIAL.

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

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

21. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

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

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

22. RESERVAS.

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

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

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

23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

24. RESULTADOS ACUMULADOS.

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

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

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

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

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

25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

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

26. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

27. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

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

28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

29. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

30. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

31. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

32. CONTRATOS

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

33. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

34. CONTINGENTES.

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

35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

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

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

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

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

36. SANCIONES.

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

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

37. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

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



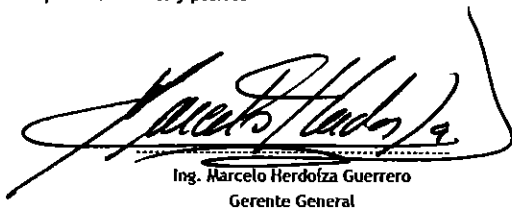
Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General

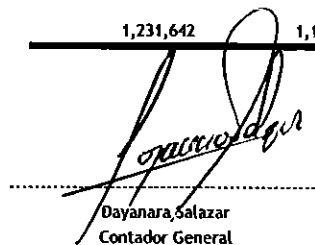


Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

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

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	(5)	3,109	41,133
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(21)	632,437	138,742
Inventarios	(6)	249,433	510,813
Gastos pagados por anticipado		33,253	40,516
Activos por impuestos corrientes	(7)	50,760	90,300
Total activos corrientes		968,992	821,504
Activos no corrientes:			
Maquinarias, equipos y vehículos	(8)	262,210	300,846
Activos intangibles		440	770
Total activos no corrientes		262,650	301,616
Total activos		1,231,642	1,123,120
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	(9)	39,491	92,923
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	44,526	53,774
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(10)	88,390	141,055
Cuentas por pagar relacionadas	(21)	255,545	254,524
Total pasivos corrientes		427,952	542,276
Pasivo no corriente:			
Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	(11)	15,636	9,167
Total pasivo no corriente		15,636	9,167
Total pasivos		443,588	551,443
Patrimonio neto:			
Capital social	(14)	260,000	260,000
Aporte para futura capitalización	(15)	30	30
Reserva legal	(16)	52,152	5,000
Otros resultados Integrales		1,190	(1,976)
Resultados acumulados	(17)	474,682	308,623
Total patrimonio neto		788,054	571,677
Total patrimonio neto y pasivos		1,231,642	1,123,120


Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General


Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias	(18)	1,992,671	2,061,126
Costo de producción y ventas	(19)	(1,359,335)	(1,425,376)
Ganancia bruta		633,336	635,750
Gastos de administración	(20)	(336,863)	(291,270)
Participación a trabajadores	(10)	(50,127)	(56,563)
Utilidad operacional		246,346	287,917
Otros ingresos		39,342	42,497
Gastos financieros		(1,742)	(1,045)
Otros gastos		(6,698)	(490)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		277,248	328,879
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(12)	(64,037)	(70,757)
Efecto de impuestos diferidos	(13)	-	184
Utilidad del ejercicio		213,211	258,306
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	(11)	3,166	(1,976)
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		3,166	(1,976)
Resultado integral total del año		216,377	256,330


 Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
 Gerente General

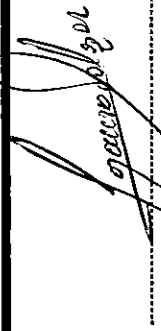

 Dayanara S. S. S.
 Contador General
 Reg. No. 17385

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

	Nota	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	planes de pensiones de beneficios definidos	Resultados acumulados		Subtotal	Total patrimonio neto
						Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio		
Saldos al 31 de diciembre de 2013		10,000	250,000	5,000	-	-	50,377	50,377	315,377
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	-	50,377	(50,377)	-	-
Aumento de capital	(14)	250,000	(250,000)	-	-	-	-	-	-
Aporte de accionistas	(15)	-	30	-	-	-	-	-	30
Pago Salario digno		-	-	-	-	(60)	-	(60)	(60)
Resultado integral total del año	(11)	-	-	-	(1,976)	-	258,306	258,306	256,330
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	(16)	-	-	25,831	-	(25,831)	-	(25,831)	-
Apropiación de reserva 2015	(16)	-	-	21,321	-	(21,321)	-	(21,321)	-
Resultado integral total del año	(11)	-	-	-	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



Ing. Marcelo Herdoiza Guerrero
Gerente General

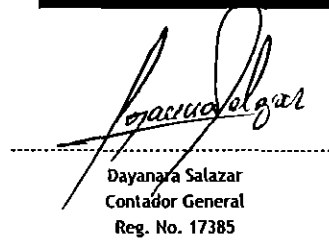


Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

ALFAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Cobros procedentes de clientes		1,498,976	1,917,849
Pagos a proveedores y empleados		(1,495,001)	(1,769,244)
Intereses pagados		(1,742)	(1,045)
Impuestos a las ganancias pagados		(70,554)	(28,791)
Otros ingresos netos		32,644	42,242
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(35,677)	161,011
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de maquinaria, equipos y vehículos	(8)	-	(130,221)
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles		-	(770)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-	(130,991)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(11)	(2,347)	-
Efectivo recibido para futuras capitalizaciones		-	30
Efectivo pagado por salario digno		-	(60)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(2,347)	(30)
(Disminución) aumento neto de efectivo		(38,024)	29,990
Efectivo al inicio del año		41,133	11,143
Efectivo al final del año		3,109	41,133


Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General


Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

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

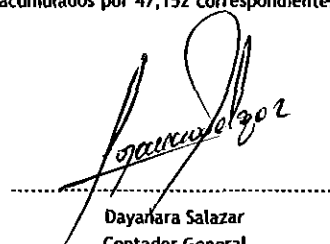
Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad del ejercicio		213,211	258,306
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación de maquinaria, equipos y vehículos	(8)	33,943	27,626
Baja de maquinaria, equipos y vehículos	(8)	4,693	-
Amortización de activos intangibles		330	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(11)	14,149	4,059
Reducciones y liquidaciones anticipadas de jubilación patronal	(11)	(2,883)	(454)
Gasto financiero jubilación patronal y desahucio	(11)	716	235
Provisión para participación a trabajadores	(10)	50,127	56,653
Provisión para impuesto a las ganancias	(12)	64,037	70,757
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) en cuentas por cobrar clientes relacionados		(493,695)	(138,277)
Disminución (aumento) en inventarios		261,380	(234,180)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado		7,263	(36,587)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes		39,540	(15,459)
Disminución (aumento) en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		(53,432)	86,061
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(73,285)	(2,044)
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(102,792)	-
Aumento en cuentas por pagar relacionadas		1,021	89,499
(Disminución) aumento en anticipos de clientes		-	(5,000)
(Disminución) en otros pasivos corrientes		-	(184)
Flujos de efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		(35,677)	161,011

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía se apropió de la reserva legal utilizando resultados acumulados por 47,152 correspondientes a 25,831 por el año 2014 y 21,321 por el año 2015.



Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General



Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. **Nombre de la entidad.**
"ALFAVIAL S.A."
- b. **RUC de la entidad.**
1792017343001
- c. **Domicilio de la entidad.**
Abraham Lincoln N26-27 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.**

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 del 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.

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Marcelo Herdoíza Daniel Guerrero	1	0,01%
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	209,999	80,77%
Guillermo Cisneros	50,000	19,22%
	260,000	100%

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2. 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:

2.1. 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 2015 y 2014.

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 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2. Medición de los Valores razonables

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

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

Pronunciamientos contables vigentes al año 2015:

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

ALFAVIAL 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 de períodos posteriores.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros 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.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.6. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez, se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Si hubieran importes en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de los estados financieros; si hubieran sobregiros bancarios se clasifican como obligaciones con instituciones financieras.

2.7. 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).

2.8. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

2.9. Maquinarias, equipos y vehículos.

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

Medición inicial.- Las maquinarias, equipos y vehículos 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 maquinarias, equipos y vehículos 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 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas 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 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 (*)

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

2.10. 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.

2.11. 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

2.12. Impuestos

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

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

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

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

2.13. 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas 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.

2.14. 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 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.

2.15. 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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.

2.16. Costos y gastos.

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

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

2.17. Segmentos operacionales.

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

2.18. 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.

2.19. Estados de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.20. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

2.21. Reclasificaciones.

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

3. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

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

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes relacionados (Nota 22), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

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

Riesgo de liquidez.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas 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.

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

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	39,491	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	255,545	-
	295,036	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	92,923	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	254,524	-
	347,447	-

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

Provisión por 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.

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

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

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

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	2,809	40,733
Caja	300	400
	<u>3,109</u>	<u>41,133</u>

6. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Inventario de productos en proceso	66,759	352,283
Inventario de repuestos, herramientas y accesorios	20,402	18,796
Inventario de productos terminados y mercaderías en almacén	40,849	1,550
Otros inventarios	121,423	138,184
	<u>249,433</u>	<u>510,813</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a crédito tributario a favor de la Compañía por impuesto al Valor Agregado por 50,760 y 90,300, respectivamente.

8. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Maquinaria, equipos y vehículos, neto:</u>		
Maquinaria y equipo	132,196	153,496
Vehículos	129,128	144,589
Equipo de computación	886	2,761
	<u>262,210</u>	<u>300,846</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Maquinaria, equipos y vehículos, costo:</u>		
Maquinaria y equipo	171,332	176,430
Vehículos	159,377	159,377
Equipo de computación	5,622	5,622
	336,331	341,429
<u>Maquinaria, equipos y vehículos, depreciación:</u>		
Maquinaria y equipo	(39,136)	(22,934)
Vehículos	(30,249)	(14,788)
Equipo de computación	(4,736)	(2,861)
	(74,121)	(40,583)
	262,210	300,846

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

Concepto	Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipos de computación	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>				
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
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>				
Saldo inicial	120,140	74,522	3,589	198,251
Adiciones	48,318	80,985	918	130,221
Gasto depreciación	(14,962)	(10,918)	(1,746)	(27,626)
Saldo final	153,496	144,589	2,761	300,846

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales	38,639	73,332
Provisión proveedores	852	19,591
	<u>39,491</u>	<u>92,923</u>

10. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Por beneficios de ley a empleados	32,148	71,429
Participación trabajadores por pagar (1) (Nota 12)	50,127	56,563
Con el IESS	6,115	13,063
	<u>88,390</u>	<u>141,055</u>

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	56,563	11,272
Provisión del año	50,127	56,563
Pagos	<u>(56,563)</u>	<u>(11,272)</u>
Saldo final	<u>50,127</u>	<u>56,563</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	9,809	9,167
Desahucio	(2)	5,827	-
		<u>15,636</u>	<u>9,167</u>

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	9,167	3,351
Costo laboral por servicios actuales	7,077	4,059
Costo financiero	599	235
(Ganancia) Pérdida actuarial	(4,151)	1,976
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,883)	(454)
Saldo final	<u>9,809</u>	<u>9,167</u>

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	-	-
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	1,828	-
Costo laboral por servicios actuales	5,244	-
Costo financiero	117	-
Pérdida actuarial	985	-
Beneficios pagados	(2,347)	-
Saldo final	<u>5,827</u>	<u>-</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	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, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1,498	1,475
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	15%	16%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(1,286)	(1,256)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-13%	-14%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1,542	1,522
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	16%	17%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1,330)	(1,302)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-14%	-14%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(284)	266
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	281	263
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	3%

Desahucio:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	858	292
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	15%	16%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(740)	(249)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-13%	-14%

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	883	301
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	15%	16%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(765)	(258)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-13%	-14%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(169)	(53)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	167	52
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	3%

12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a las ganancias por pagar (2)	38,744	45,261
Retenciones en la fuente de IR por pagar	5,781	8,447
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	1	66
	<u>44,526</u>	<u>53,774</u>

IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

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

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

ALFAVIAL 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 los años 2015 y 2014 asciende a 22%.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

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

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

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

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

La Compañía 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:

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2014
Ganancia antes de participación a los trabajadores	(1)	327,375	385,443
Mas,(menos) Efecto de impuestos diferidos		-	183
(Menos) Efecto de la aplicación NIIF		6,804	(8,540)
Base para cálculo de participación a los trabajadores		334,179	377,086
15% Participación a los trabajadores	(Nota 10)	(50,127)	(56,563)
Ganancia antes de participación a los trabajadores	(1)	327,375	385,443
15% Participación a los trabajadores		(50,127)	(56,563)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		277,248	328,880
(Menos) efecto de la aplicación NIIF		6,804	(8,540)
(Más) gastos no deducibles		7,025	1,101
Más,(menos) efecto de impuestos diferidos			183
Ganancia gravable		291,077	321,624
Tasa de impuesto a las ganancias sin reinversión		22%	22%
Impuesto a las ganancias del período	(2)	64,037	70,757

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

		Años terminados en Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		45,261	3,295
Provisión del período	(2)	64,037	70,757
Pagos		(45,261)	(3,295)
Compensación con retenciones en la fuente		(25,293)	(25,496)
Saldo final		38,744	45,261

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, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Efecto de la aplicación NIIF	-0,54%	0.57%
Gastos no deducibles	-0,56%	-0.07%
Efecto de impuestos diferidos	0,00%	-0.01%
	<u>-1,10%</u>	<u>0.49%</u>
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias del período	23,10%	21.51%
	<u>22,00%</u>	<u>22.00%</u>
Tasa de impuesto a las ganancias del período		

13. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

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

	Base		Diferencia	
	Fiscal	Financiera	Permanente	Temporaria
<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	-
	<u>242,014</u>	<u>246,574</u>	<u>(4,560)</u>	<u>-</u>
<u>Diciembre 31, 2014:</u>				
Maquinaria, equipo y vehículos	284,466	300,846	(16,380)	-
Beneficios a empleados a largo plazo	-	(9,167)	9,167	-
	<u>284,466</u>	<u>291,679</u>	<u>(7,213)</u>	<u>-</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto diferido, fue como sigue:

	Saldo inicial	Resultado de periodo	Saldo Final
Año terminado en diciembre 31, 2014:			
Beneficios a los empleados largo plazo	737	(737)	-
Maquinaria, equipo y vehículos	(921)	921	-
	(184)	184	-

14. CAPITAL SOCIAL.

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

Mediante escritura pública del 8 de julio de 2014, se efectuó un aumento de capital por 250,000 con aportes para futuras capitalizaciones (Nota 15).

15. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Al 31 de diciembre de 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.

El 8 de julio de 2014 con escritura pública se realizó un aumento de capital por 250,000 (Nota 14).

16. 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.

17. RESULTADOS ACUMULADOS.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por venta de bienes	(1)	1,992,671	2,039,432
Otros ingresos operacionales		-	21,694
		<u>1,992,671</u>	<u>2,061,126</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluye ingresos con partes relacionadas por 1,982,349 y 2,061,126 respectivamente (Nota 21).

19. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Costos directos de producción		1,232,891	1,302,614
Mano de obra directa		7,920	-
Costos indirectos de fabricación		118,524	122,762
		<u>1,359,335</u>	<u>1,425,376</u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Honorarios		127,296	127,296
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		92,163	103,097
Aportes a la seguridad social		18,742	17,345
Arrendamiento oficina		10,883	12,042
		<u>249,084</u>	<u>259,780</u>
Suman y pasan			

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen	249,084	259,780
Beneficios sociales e indemnizaciones	13,614	3,633
Gasto planes de beneficios a empleados	7,077	3,605
Gastos de gestión	205	2,535
Luz	1,048	1,122
Depreciaciones	706	513
Impuestos y contribuciones	6,892	6,008
Promoción y Publicidad	1,629	-
Seguros y reaseguros	551	-
Mantenimiento y reparaciones	74	61
Otros gastos	55,983	14,013
	336,863	291,270

21. 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, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	495,885	95,930
Panamericana Vial S.A. Panavial	136,552	42,740
Inestrucsur Cía. Ltda.	-	72
	632,437	138,742
<u>Cuentas por pagar diversas relacionadas:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	250,329	252,263
Caneybi Corp S.A.	5,216	-
Panamericana Vial S.A. Panavial	-	2,261
	255,545	254,524

ALFAVIAL S.A.
(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:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas:			
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.		1,530,796	1,714,838
Panamericana Vial S.A. Panavial		451,553	344,787
Inestrucsur Ingeniería de Estructuras		-	1,501
	(Nota 19)	<u>1,982,349</u>	<u>2,061,126</u>
Costos y gastos:			
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.		233,921	245,164
Caneybi Corp S.A.		30,089	29,023
Panamericana Vial S.A. Panavial		468	4,726
		<u>264,478</u>	<u>278,913</u>
Compras:			
Agroindustrial El Pongo S.A.		-	2,576

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre31, 2015				Diciembre31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
Efectivo	3,109	3,109	-	-	41,133	41,133	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Cuentas por cobrar clientes relacionados	632,437	632,437	-	-	138,742	138,742	-	-
Total activos financieros	635,546	635,546			179,875	179,875		
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas y documentos por pagar	(39,491)	(39,491)	-	-	(92,923)	(92,923)	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	(255,545)	(255,545)	-	-	(254,524)	(254,524)	-	-
Total pasivos financieros	(295,036)	(295,036)			(347,447)	(347,447)		
Instrumentos financieros, netos	340,510	340,510			(167,572)	(167,572)		

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.

23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

24. SANCIONES.

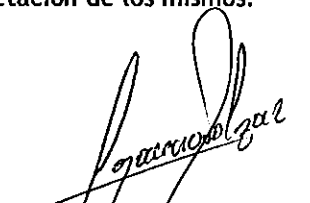
De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. - No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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

25. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

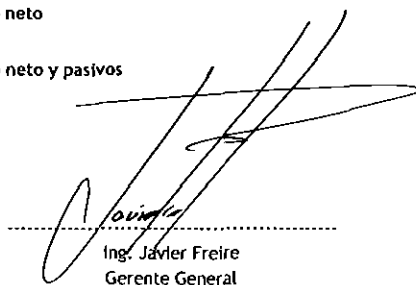
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (marzo 31, 2016), excepto lo mencionado a continuación, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación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

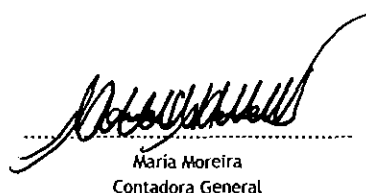

Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General


Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

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

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	(5)	11,195	24,992
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(14)	124,669	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		11	-
Gastos pagados por anticipado		5,257	-
Total activos corrientes		141,132	24,992
Total activos		141,132	24,992
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas		751	-
Pasivos por impuestos corrientes	(8)	19,456	-
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(6)	47,601	-
Total pasivos corrientes		67,808	-
Pasivo no corriente:			
Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	(7)	37,472	-
Total pasivo no corriente		37,472	-
Total pasivos		105,280	-
Patrimonio neto:			
Capital social	(9)	25,000	25,000
Reserva legal	(10)	1,086	-
Resultados acumulados	(11)	9,766	(8)
Total patrimonio neto		35,852	24,992
Total patrimonio neto y pasivos		141,132	24,992

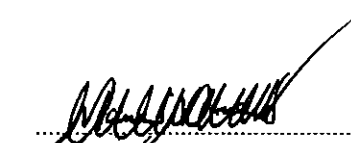

 Ing. Javier Freire
 Gerente General


 Maria Moreira
 Contadora General
 Reg. No. 30751

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(antes Operadora Latinoamericana de Servicios Opelaserv S.A.)
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

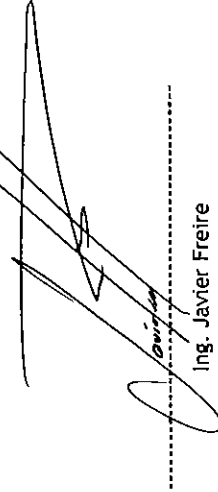
Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias:	(12)	359,911	-
Costo de producción y ventas	(13)	(321,914)	-
Ganancia bruta		37,997	-
Gastos de administración		(593)	-
Participación a trabajadores	(6)	(10,527)	-
Utilidad operacional		26,877	-
Gastos financieros		(2,889)	(8)
Otros gastos		(4)	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio antes de Impuesto a las ganancias		23,984	(8)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(8)	(13,124)	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio		10,860	(8)
Resultado Integral total del año		10,860	(8)

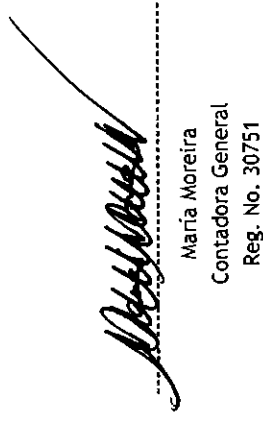

 Ing. Javier Frelre
 Gerente General


 María Moreira
 Contadora General
 Reg. No. 30751

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
 (antes Operadora Latinoamericana de Servicios Opelaserv S.A.)
 (Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares)

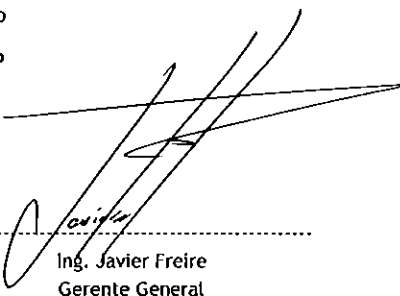
Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total patrimonio neto
			Pérdidas acumuladas	(Pérdida) del ejercicio	Subtotal	
Saldos al 31 de diciembre de 2013						
Aporte inicial	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total del año	(9) 25,000	-	-	-	-	25,000
Saldos al 31 de diciembre de 2014	25,000	-	-	(8)	(8)	24,992
Transferencia a (pérdidas) acumuladas	(11) -	-	(8)	8	-	-
Apropiación de reserva 2015	(10) -	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


 Ing. Javier Freire
 Gerente General


 María Moreira
 Contadora General
 Reg. No. 30751

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(antes Operadora Latinoamericana de Servicios Opelaserv 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, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Cobros procedentes de clientes		235,242	-
Pagos a proveedores y empleados		(238,798)	-
Intereses pagados		(2,889)	(8)
Impuestos a las ganancias pagados		(7,348)	-
Otros gastos		(4)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación		(13,797)	(8)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Aporte inicial de capital		-	25,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	25,000
(Disminución) aumento neto de efectivo		(13,797)	24,992
Efectivo al inicio del año		24,992	-
Efectivo al final del año		11,195	24,992


Ing. Javier Freire
Gerente General

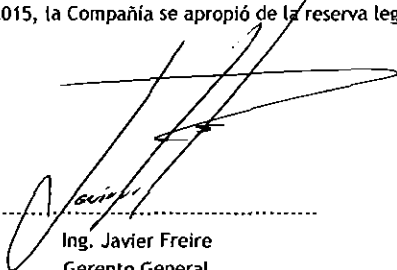

Maria Moreira
Contadora General
Reg. No. 30751

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(antes Operadora Latinoamericana de Servicios Opelaserv S.A.)
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EL
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		10,860	(8)
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(7)	35,107	-
Provisión costo financiero de jubilación patronal y desahucio	(7)	2,365	-
Provisión para participación a trabajadores	(6)	10,527	-
Provisión para impuesto a las ganancias	(8)	13,124	-
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) en cuentas por cobrar clientes relacionados		(124,669)	-
(Aumento) en otras cuentas por cobrar no relacionadas		(11)	-
(Aumento) en gastos pagados por anticipado		(5,257)	-
Aumento en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		751	-
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		6,332	-
Aumento en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		37,074	-
Flujos de efectivo neto (utilizado en) actividades de operación		(13,797)	(8)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía se apropió de la reserva legal por 1,086.


 Ing. Javier Freire
 Gerente General


 María Moreira
 Contadora General
 Reg. No. 30751

Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.
(Antes Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV 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, parqueos 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	Capital Suscrito	Capital Pagado	%
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	Ecuador	99.999	24.999	99.99%
CANEYBI CORP S.A.	Ecuador	1	1	0.01%
Total		100.000	25.000	100.00%

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Bases de preparación.

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

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

2.2. Medición de los Valores razonables

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

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

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

(derivados de los precios).

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

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

Pronunciamientos contables vigentes al año 2015:

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.4. Moneda funcional y de presentación.

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

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.6. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez, se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Si hubieran importes en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de los estados financieros separados; si hubieran sobregiros bancarios se clasifican como obligaciones con instituciones financieras.

2.7. 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).

2.8. 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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

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

2.9. 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.

- 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.

2.10. 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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.11. 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.

2.12. 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 período sobre el que se informa.

2.13. 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.

2.14. 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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. La Compañía opera como un segmento único.

2.15. 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.

2.16. Estados de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.17. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

3. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

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

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes relacionados (Nota 22), cuyo importe en libros es la

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

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

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

Riesgo de liquidez.

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

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

Riesgo de mercado.

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

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

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

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

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	11,195	24,992

6. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Por beneficios de ley a empleados	31,584	-
Participación trabajadores por pagar (1) (Nota 12)	10,527	-
Con el IESS	5,490	-
	47,601	-

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	10,527	-
Saldo final	10,527	-

7. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	35,669	-
Desahucio	(2)	1,803	-
		37,472	-

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)

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	-	-
Costo laboral por servicios actuales	33,418	-
Costo financiero	2,251	-
Saldo final	35,669	-

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	-	-
Costo laboral por servicios actuales	1,689	-
Costo financiero	114	-
Saldo final	1.803	-

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6,31%	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	N/A
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	N/A
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	N/A

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

Jubilación Patronal:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4,383	N/A
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12%	N/A
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(3,852)	N/A
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-11%	N/A

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)

Tasa de incremento salarial

Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4,510	N/A
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	13%	N/A
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(3,986)	N/A
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-11%	N/A

Tasa de mortalidad

Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(1,033)	N/A
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	N/A
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año%)	1,023	N/A
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	N/A

Desahucio:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	226	N/A
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	13%	N/A
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(198)	N/A
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-11%	N/A
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	233	N/A
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	13%	N/A
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(205)	N/A
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-11%	N/A
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(52)	N/A
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	N/A
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año%)	52	N/A
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	N/A

8. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a las ganancias por pagar	(2) 5,776	-
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	12,554	-
Retenciones en la fuente de IR por pagar	1,126	-
	19,456	-

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)

IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

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

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)

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, 2014	Diciembre 31, 2014
Ganancia antes de participación a los trabajadores (1)		34,511	-
Más efecto de la aplicación NIIF		35,669	-
Base para cálculo de participación a los trabajadores		70,180	-
15% Participación a los trabajadores (Nota 6)		(10,527)	-
Ganancia antes de participación a los trabajadores (1)		34,511	-
15% Participación a los trabajadores		(10,527)	-
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		23,984	-
Más efecto de la aplicación NIIF		35,669	-
Más gastos no deducibles		4	-
Ganancia gravable		59,657	-
Tasa de impuesto a las ganancias sin reinversión		22%	-
Impuesto a las ganancias del período (2)		13,124	-

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

		Años terminados en Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		-	-
Provisión del período (2)		13,124	-
Compensación con retenciones en la fuente		(7,198)	-
Anticipo de impuesto a la renta		(150)	-
Saldo final		5,776	-

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)

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Efecto de la aplicación NIIF	-32,72%	-
Gastos no deducibles	-0,00%	-
	-32,72%	-
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias del período	54,72%	-
	22.00%	-

9. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital suscrito de la compañía es de 100.000, de los cuales se encuentra pagado 25,000 y el saldo será cancelado por los accionistas en un plazo máximo de dos años. 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.

11. RESULTADOS ACUMULADOS.

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

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

12. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre del 2015 incluye ingresos operacionales con partes relacionadas por 359,911 (Nota 14).

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)

13. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Mano de obra directa	321,477	-
Costos indirectos de fabricación	437	-
	321,914	-

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 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados</u>		
Panamericana Vial S.A. Panavial	124,669	-
	124,669	-

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

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos de actividades ordinarias:			
Panamericana Vial S.A. Panavial	(Nota 12)	359,911	-

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)

15. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre31,2015				Diciembre31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
Efectivo	11,195	11,195	-	-	24,992	24,992	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Cuentas por cobrar clientes relacionados	124,669	124,669	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	135,864	135,864			24,992	24,992		
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas y documentos por pagar	(751)	(751)	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	(751)	(751)						
Instrumentos financieros, netos	135,113	135,113			24,992	24,992		

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)

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.

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 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm'sLength).

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

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

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

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 2015 y 2014, 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.

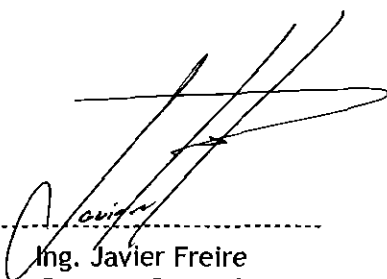
17. SANCIONES.

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 2015 y 2014.

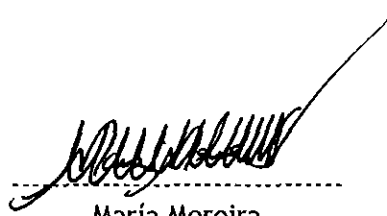
De otras autoridades administrativas. - No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

18. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

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



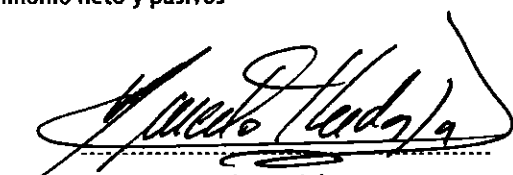
Ing. Javier Freire
Gerente General

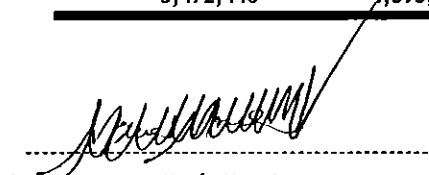


María Moreira
Contadora General
Reg. No. 30751

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

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	(5)	7,218	14,614
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(19)	3,876,119	2,898,474
Otras cuentas por cobrar		24,159	23,808
Inventarios	(6)	590,568	972,344
Gastos pagados por anticipado		5,100	64,879
Total activos corrientes		4,503,164	3,974,119
Activos no corrientes:			
Maquinarias, equipos y vehículos	(7)	969,276	919,173
Total activos no corrientes		969,276	919,173
Total activos		5,472,440	4,893,292
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	(8)	446,104	491,049
Pasivos por impuestos corrientes	(11)	330,482	302,334
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(9)	326,563	695,286
Cuentas por pagar relacionadas	(19)	394,783	333,121
Total pasivos corrientes		1,497,932	1,821,790
Pasivo no corriente:			
Pasivos por beneficios a empleados	(10)	70,924	60,464
Total pasivo no corriente		70,924	60,464
Total pasivos		1,568,856	1,882,254
Patrimonio neto:			
Capital social	(13)	1,697,492	1,697,492
Reserva legal	(14)	164,079	56,010
Otros resultados Integrales		(11,173)	(15,308)
Resultados acumulados	(15)	2,053,186	1,272,844
Total patrimonio neto		3,903,584	3,011,038
Total patrimonio neto y pasivos		5,472,440	4,893,292


Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General


María Moreira
Contadora General

INESTRUCCUR INGENIERÍA DE ESTRUCTURAS DE SUR AMÉRICA CIA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por contratos de construcción	(16)	10,753,533	12,735,200
Costo de producción y ventas	(17)	(8,845,077)	(10,301,476)
Ganancia bruta		1,908,456	2,433,724
Gastos de administración	(18)	(567,647)	(511,429)
Participación a trabajadores	(9)	(205,541)	(286,394)
Utilidad operacional		1,135,268	1,635,901
Otros ingresos		39,730	2,727
Gastos financieros		(8,051)	(5,075)
Otros gastos		(18,172)	(1,274)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		1,148,775	1,632,279
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(11)	(260,239)	(357,318)
Efecto de impuestos diferidos	(12)	-	(2,117)
Utilidad del ejercicio		888,536	1,272,844
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		4,135	(15,308)
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		4,135	(15,308)
Resultado integral total del año		892,671	1,257,536

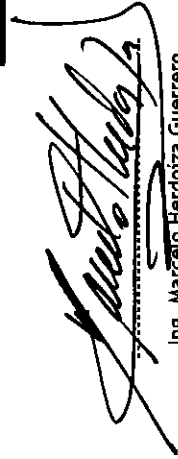

 Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
 Gerente General

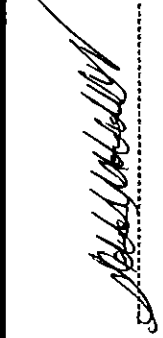

 María Moreira
 Contadora General

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)

Otros
resultados
integrales -
Nuevas
mediciones de
los planes de
pensiones de
beneficios
definidos

Nota	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10,000	892,492	-	-	1,120,201	1,120,201	2,022,693
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de aportes para futura capitalización	(13)	892,492	-	1,120,201	(1,120,201)	-	-
Capitalización de utilidades acumuladas	(13)	795,000	-	-	-	-	-
Pago dividendos	-	-	-	(795,000)	-	(795,000)	-
Apropiación de reserva	(14)	-	-	(268,545)	-	(268,545)	(268,545)
Otros ajustes	-	-	56,010	(56,010)	-	(56,010)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	(646)	-	(646)	(646)
	-	-	-	(15,308)	1,272,844	1,272,844	1,257,536
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,697,492	-	56,010	(15,308)	1,272,844	1,272,844	3,011,038
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	1,272,844	(1,272,844)	-	-
Apropiación de reserva 2014	(14)	-	63,642	(63,642)	-	(63,642)	-
Apropiación de reserva 2015	(14)	-	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	2,053,186	3,903,584

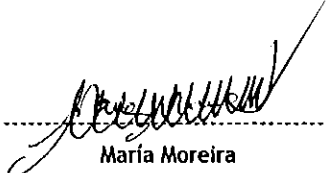

Ing. Marcelo Herdoiza Guerrero
Gerente General


María Moreira
Contadora General

INESTRUCCSUR INGENIERÍA DE ESTRUCTURAS DE SUR AMÉRICA CIA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Cobros procedentes de clientes		9,775,888	12,141,952
Pagos a proveedores y empleados		(9,271,729)	(11,421,431)
Intereses pagados		(4,815)	(4,551)
Impuestos a las ganancias pagados		(335,526)	(344,212)
Otros ingresos netos		21,558	2,727
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		185,376	374,485
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de maquinarias, equipos y vehículos			
	(7)	(160,237)	(269,582)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(160,237)	(269,582)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por dividendos		-	(268,545)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(10)	(32,410)	-
Efectivo pagado por salario digno		(125)	(646)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(32,535)	(269,191)
(Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(7,396)	(164,288)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		14,614	178,902
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		7,218	14,614


 Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
 Gerente General


 María Moreira
 Contadora General

INESTRUCCUR INGENIERÍA DE ESTRUCTURAS DE SUR AMÉRICA CIA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Herdoíza 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, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad del ejercicio		888,536	1,272,844
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación de maquinarias, equipos y vehículos	(8)	110,134	81,959
Baja de maquinarias, equipos y vehículos		-	293
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(11)	78,599	23,655
Reducciones y liquidaciones anticipadas de jubilación patronal	(11)	(36,409)	-
Gasto financiero jubilación patronal y desahucio	(11)	4,815	-
Provisión para participación a trabajadores	(10)	205,541	286,394
Provisión para Impuesto a las ganancias	(12)	260,239	357,318
Efecto de impuestos diferidos	(13)	-	2,117
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) en cuentas por cobrar clientes no relacionados		-	(23,673)
(Aumento) en cuentas por cobrar clientes relacionados		(977,645)	(569,575)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar no relacionadas		(351)	-
Disminución (aumento) en inventarios		381,776	(582,127)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado		59,779	(9,024)
Disminución en activos por impuestos corrientes		-	34,266
(Disminución) en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		(44,945)	(171,711)
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(574,264)	-
Aumento en cuentas por pagar relacionadas		61,662	211,633
(Disminución) en otras obligaciones corrientes		(232,091)	(532,828)
(Disminución) en otros pasivos no corrientes		-	(7,056)
Flujos de efectivo neto provistos por las actividades de operación		185,376	374,485


 Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
 Gerente General


 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

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
“INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.”
- **RUC de la entidad.**
1792427304001.
- **Domicilio de la entidad.**
Abraham Lincoln N26-27 y San Ignacio.
- **Forma legal de la entidad.**
Compañía Limitada.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de las operaciones de la entidad.**

Inestrucsur Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda., fue 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.

- **Composición accionaria.**

Las participaciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del socio	Nacionalidad	Participaciones	%
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	Ecuador	865,801	51%
Xavier Homero Nuñez Aguirre	Ecuador	390,426	23%
Edison Lenin Gavilanez Campos	Ecuador	390,426	23%
Miguel Antonio Acosta Corral	Ecuador	50,839	3%
		1,697,492	100%

El control de la Compañías es ejercido por HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. 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 2015 y 2014.

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 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2. Medición de los valores razonables.

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

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

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

Pronunciamientos contables vigentes al año 2015:

Norma	Título	Publicación	Vigencia
<u>Modificaciones</u>			
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	may-14	ene-16
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	jun-14	ene-16
NIC 27	Estados financieros	ago-14	ene-16
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	sep-14	ene-16
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	dic-14	ene-16
NIC 38	Activos intangibles	may-14	ene-16
NIC 41	Agricultura	jun-14	ene-16
NIIF 10	Estados financieros consolidados	sep-14	ene-16
NIIF 10	Estados financieros consolidados	dic-14	ene-16
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	may-14	ene-16
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	dic-14	ene-16
<u>Normas</u>			
NIC 1	Presentación de estados financieros	dic-14	ene-16
NIIF 9	Instrumentos financieros	jul-14	ene-18
NIIF 9	Instrumentos financieros	nov-13	sin fecha
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	ene-14	ene-16
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	may-14	ene-17
<u>Mejoras</u>			
NIC 19	Beneficios a los empleados	sep-14	ene-16
NIC 34	Información financiera intermedia	sep-14	ene-16
NIIF 5	Activos mantenidos para la venta	sep-14	ene-16
NIIF 7	Instrumentos financieros	sep-14	ene-16

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros 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.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.6. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez, se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Si hubiera importes en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de los estados financieros; si hubiera sobregiros bancarios se clasifican como obligaciones con instituciones financieras.

2.7. 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).

2.8. 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.9. Maquinarias, equipos y vehículos.

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

Medición inicial.- las maquinarias, equipos y vehículos 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 maquinarias, equipos y vehículos 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 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.

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.

La vida útil para las maquinarias, equipos y vehículos se ha 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 (*)

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas 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.

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

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

2.11. 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.

2.12. 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas 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. 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.

2.13. 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.

2.14. Patrimonio.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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.

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 Socios.

2.15. 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.

2.16. Costos y gastos.

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

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

2.17. 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.18. 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.

2.19. Estados de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados integral.

2.20. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

2.21. Reclasificaciones.

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

3. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas 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 relacionados (Nota 19), 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, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	446,104	-
Cuentas por pagar relacionadas	394,783	-
	<u>840,887</u>	<u>-</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	491,049	-
Cuentas por pagar relacionadas	333,121	-
	<u>824,170</u>	<u>-</u>

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

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 Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

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

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

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

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

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

Provisión por 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas 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 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.

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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas 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.

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.

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)

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	6,637	13,664
Caja	581	950
	<u>7,218</u>	<u>14,614</u>

6. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Material de construcción	173,369	575,002
Herramientas	403,416	390,574
Seguridad industrial	2,991	3,278
Ropa de trabajo	9,645	2,806
Menaje	348	-
Repuestos	799	684
	<u>590,568</u>	<u>972,344</u>

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)

7. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, neto:</u>		
Maquinaria y equipo	657,722	574,679
Vehículos	303,164	336,534
Equipos de computación	8,390	7,960
	<u>969,276</u>	<u>919,173</u>
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, costo:</u>		
Maquinaria y equipo	804,586	650,244
Vehículos	370,093	370,093
Equipos de computación	19,257	13,362
	<u>1,193,936</u>	<u>1,033,699</u>
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Maquinaria y equipo	(146,864)	(75,565)
Vehículos	(66,929)	(33,559)
Equipos de computación	(10,867)	(5,402)
	<u>(224,660)</u>	<u>(114,526)</u>
	<u>969,276</u>	<u>919,173</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)

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

Concepto	Maquinaria y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Activos fijos en tránsito	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>					
Saldo inicial	574,679	336,534	7,960	-	919,173
Adiciones	154,342	-	5,895	-	160,237
Gasto depreciación	(71,299)	(33,370)	(5,465)	-	(110,134)
Saldo final	657,722	303,164	8,390	-	969,276
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>					
Saldo inicial	492,415	200,182	8,372	30,874	731,843
Adiciones	135,599	56,613	3,737	73,633	269,582
Ventas y bajas	-	-	(293)	-	(293)
Transferencias	-	104,507	-	(104,507)	-
Gasto depreciación	(53,335)	(24,768)	(3,856)	-	(81,959)
Saldo final	574,679	336,534	7,960	-	919,173

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)

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales	444,119	468,461
Provisión proveedores	1,985	22,588
	446,104	491,049

9. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Por beneficios de ley a empleados	100,719	345,875
Participación trabajadores por pagar (Nota 11) (1)	205,541	286,394
Con el IESS	18,944	61,833
Otras cuentas por pagar empleados	1,359	1,184
	326,563	695,286

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	286,394	254,659
Provisión del año	205,541	286,394
Pagos	(286,394)	(254,659)
Saldo final	205,541	286,394

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)

10. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	48,900	60,464
Desahucio	(2)	22,024	-
		70,924	60,464

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	60,464	21,501
Costo laboral por servicios actuales	43,007	25,887
Costo financiero	3,954	1,505
(Ganancia) Pérdida actuarial	(22,116)	15,308
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(36,409)	(3,737)
Saldo final	48,900	60,464

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	-	-
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	13,358	-
Costo laboral por servicios actuales	22,234	-
Costo financiero	861	-
Pérdida actuarial	17,981	-
Beneficios pagados	(32,410)	-
Saldo final	22,024	-

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 hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	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, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7,255	9,505
Impacto %en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	15%	16%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(6,251)	(8,127)
Impacto %en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-13%	-13%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7,468	9,807
Impacto %en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	15%	16%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(6,466)	(8,422)
Impacto %en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-13%	-14%
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(1,416)	(1,751)
Impacto %en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	1,403	1,735
Impacto %en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	3%

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)

Desahucio:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3,191	no disponible
Impacto %en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	14%	no disponible
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(2,758)	no disponible
Impacto %en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-13%	no disponible
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3,284	no disponible
Impacto %en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	15%	no disponible
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(2,863)	no disponible
Impacto %en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-13%	no disponible
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(638)	no disponible
Impacto %en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	no disponible
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	632	no disponible
Impacto %en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	no disponible

11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a las ganancias por pagar (3)	152,619	227,906
Impuesto al valor agregado por pagar	166,579	26,845
Retenciones en la fuente de IR por pagar	7,011	46,554
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	4,273	1,029
	330,482	302,334

IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

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

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)

Quando 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.

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

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

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

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

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

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

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la administración tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

La Compañía 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:

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)

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia antes de participación a los trabajadores (1)		1,354,316	1,918,673
(Menos) Efecto de impuestos diferidos		-	(2,117)
(Más/ Menos) Efecto de la aplicación NIIF		15,958	(7,265)
Base para cálculo de participación a los trabajadores		1,370,274	1,909,291
15% Participación a los trabajadores (Nota 9)		205,541	(286,394)
Ganancia antes de participación a los trabajadores (1)		1,354,316	1,918,673
15% Participación a los trabajadores (Nota 9)		(205,541)	(286,394)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		1,148,775	1,632,279
(Más/ Menos) Efecto de la aplicación NIIF		15,958	(7,265)
(Más) Gastos no deducibles		18,171	1,275
(Menos) Efecto de impuestos diferidos		-	(2,117)
Ganancia gravable		1,182,904	1,624,172
Tasa de impuesto a las ganancias sin reinversión		22%	22%
Impuesto a las ganancias del período (2)		260,239	357,318

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

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		227,906	214,800
Provisión del período (2)		260,239	357,318
Pagos		(227,906)	(214,800)
Compensación con retenciones en la fuente		(107,620)	(129,412)
Saldo final (3)		152,619	227,906

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

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)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Efecto de la aplicación NIIF	-0.31%	0.10%
Gastos no deducibles	-0.35%	-0.02%
Efecto de impuestos diferidos	0.00%	0.03%
	-0.65%	0.11%
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias del período	22.65%	21.89%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22.00%	22.00%

12. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Maquinarias, equipos y vehículos	926,529	969,276	(42,747)	-
Beneficios a empleados	(22,024)	(70,924)	48,900	-
	904,505	898,352	6,153	-
<u>Diciembre 31, 2014:</u>				
Maquinarias, equipos y vehículos	874,256	919,173	(44,917)	-
Beneficios a empleados	-	(60,464)	60,464	-
	874,256	858,709	15,547	-

El movimiento del impuesto diferido, fue como sigue:

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)

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>			
Beneficios a empleados	4,730	(4,730)	-
Maquinaria, equipos y vehículos	(2,613)	2,613	-
	2,117	(2,117)	-

13. CAPITAL SOCIAL.

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

Con fechas 6 de marzo y 19 de julio del 2014 se realizaron aumentos de capital por 892,492 mediante la capitalización de aportes para futura capitalización y por 795,000 mediante la capitalización de resultados acumulados, respectivamente.

14. 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.

15. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 re liquidación de impuestos u otros.

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a ingresos de obras en contratos de construcción por 10,753,533 y 12,735,200 respectivamente (Nota 19).

17. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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)

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Mano de obra directa	3,037,555	3,440,665
Otros costos directos e indirectos de fabricación	5,807,522	6,860,811
	8,845,077	10,301,476

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	261,119	262,766
Honorarios, comisiones y dietas	132,396	128,896
Aportes a la seguridad social	51,593	52,313
Beneficios sociales e indemnizaciones	24,363	24,423
Impuestos, contribuciones y otros	18,720	11,229
Arriendo operativo	10,883	10,498
Depreciaciones	3,833	2,699
Promoción y publicidad	2,973	-
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	2,096	2,244
Gastos de gestión	1,135	805
Mantenimiento y reparaciones	380	-
Gastos de viaje	173	78
Otros gastos	57,983	15,478
	567,647	511,429

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)

19. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar clientes:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	3,867,207	2,893,976
Panamericana Vial S.A. Panavial	8,912	4,498
	<u>3,876,119</u>	<u>2,898,474</u>
 <u>Cuentas por pagar:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	382,100	318,337
Caneybi Corp S.A.	12,683	-
Panamericana Vial S.A. Panavial	-	14,712
Alfaviál S.A.	-	72
	<u>394,783</u>	<u>333,121</u>

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Costos y gastos:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	2,125,183	1,538,460
Caneybi Corp S.A.	74,901	72,250
Panamericana Vial S.A. Panavial	3,356	36,131
Alfaviál S.A.	-	1,501
	<u>2,203,440</u>	<u>1,648,342</u>
 <u>Ventas:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	10,738,576	12,730,773
Panamericana Vial S.A. Panavial	14,957	4,427
(Nota 16)	<u>10,753,533</u>	<u>12,735,200</u>

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)

20. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre31,2015				Diciembre31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
Efectivo	7,218	7,218	-	-	14,614	14,614	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Cuentas por cobrar clientes relacionados	3,876,119	3,876,119	-	-	2,898,474	2,898,474	-	-
Otras cuentas por cobrar	24,159	24,159	-	-	23,808	23,808	-	-
Total activos financieros	3,907,496	3,907,496			2,936,896	2,936,896		
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por pagar no relacionadas	(446,104)	(446,104)	-	-	(491,049)	(491,049)	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	(394,783)	(394,783)	-	-	(333,121)	(333,121)	-	-
Total pasivos financieros	(840,887)	(840,887)	-	-	(824,170)	(824,170)	-	-
Instrumentos financieros, netos	3,066,609	3,066,609	-	-	2,112,726	2,112,726	-	-

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)

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.

21. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

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

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)

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme el análisis de la normativa vigente la Compañía no está obligada a la presentación del informe integral de precios de transferencia ni está obligada a presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas.

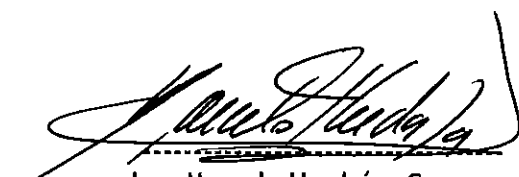
22. SANCIONES.

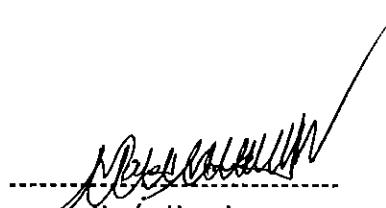
De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. - no se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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

23. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

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

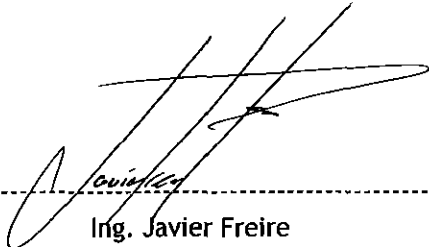

Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General

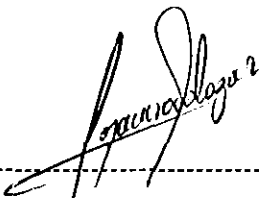

María Moreira
Contador General

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	(5)	72,087
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(12)	3,750,000
Activos por impuestos corrientes		456
Total activos corrientes		3,822,543
Total activos		3,822,543
Pasivos:		
Pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	(12)	71,786
Total pasivos corrientes		71,786
Total pasivos		71,786
Patrimonio neto:		
Capital social	(7)	3,750,000
Reserva legal	(8)	2,243
Resultados acumulados	(9)	(1,486)
Total patrimonio neto		3,750,757
Total patrimonio neto y pasivos		3,822,543


 Ing. Javier Freire
 Gerente General

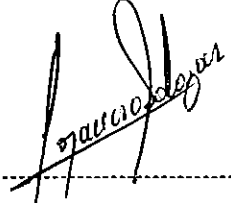

 Dayanara Salazar
 Contadora General
 Reg. No. 17385

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados

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

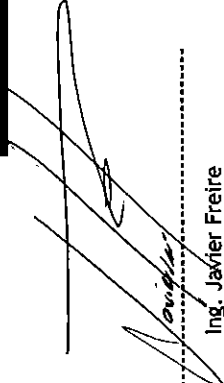
Año terminado en,	Notas	Diciembre 31, 2015
Otros ingresos	(10)	76,928
Gastos de administración	(11)	(75,496)
Gastos financieros		<u>(137)</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		1,295
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(6)	<u>(22,963)</u>
Pérdida del ejercicio		<u>(21,668)</u>
Resultado Integral total del año		<u>(21,668)</u>

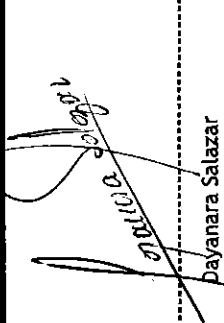

 Ing. Javier Freire
 Gerente General


 Dayanara Salazar
 Contadora General
 Reg. No. 17385

Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en dólares)

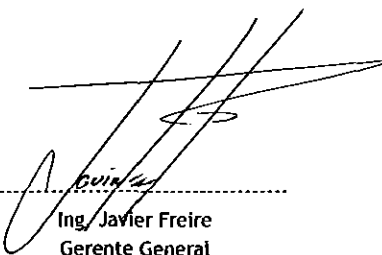
	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total patrimonio neto
				Utilidades acumuladas	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	Subtotal	
Saldos al 31 de diciembre de 2014		3,750,000	-	-	22,425	22,425	3,772,425
Transferencia a resultados acumuladas		-	-	22,425	(22,425)	-	-
Apropiación de reserva 2014	(8)	-	2,243	(2,243)	-	(2,243)	-
Resultado integral total del año		-	-	-	(21,668)	(21,668)	(21,668)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		<u>3,750,000</u>	<u>2,243</u>	<u>20,182</u>	<u>(21,668)</u>	<u>(1,486)</u>	<u>3,750,757</u>


Ing. Javier Freire
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.)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresado en dólares)

Año terminado en,	Notas	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Pagos a proveedores y otros		(14,167)
Impuestos a las ganancias pagados		(28,206)
Intereses ganados		76,928
Intereses pagados		(137)
		<u>34,418</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Aporte inicial de capital		-
Aumento neto en otras cuentas por cobrar relacionadas		(3,750,000)
		<u>(3,750,000)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(3,750,000)
(Disminución) aumento neto de efectivo		(3,715,582)
Efectivo al Inicio del año		<u>3,787,669</u>
Efectivo al final del año		<u>72,087</u>


 Ing. Javier Freire
 Gerente General

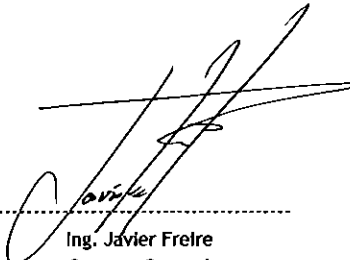

 Dayanara Salazar
 Contadora General
 Reg. No. 17385

Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoíza Crespo Construcciones S.A.)
**CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**
(Expresada en dólares)

<u>Año terminado en,</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>
Pérdida del ejercicio		(21,668)
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Provisión para impuesto a las ganancias	(6)	22,963
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en activos por impuestos corrientes		(456)
Aumento en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		71,786
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(28,207)
(Disminución) aumento en otros pasivos no corrientes		<u>(10,000)</u>
Flujos de efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>34,418</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

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


Ing. Javier Freire
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
(Expresadas en dólares)**

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. **Nombre de la entidad.**
Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S.A.
- b. **RUC de la entidad.**
1792497191001.
- c. **Domicilio de la entidad.**
Santo Domingo de los Tsáchilas, Vía a Esmeraldas.
- d. **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- e. **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- f. **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 - Esmeraldas, así como también la prestación de servicios viales necesarios para el cumplimiento del objeto de la compañía.

Las acciones de la compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Capital Suscrito	Capital Pagado	%
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	Ecuador	14.999.999	3.749.999	99.99%
CANEYBI CORP S.A.	Ecuador	1	1	0.01%
Total		15.000.000	3.750.000	100.00%

El control de la Compañía es ejercido por HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2. 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:

2.1. 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 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 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2. Medición de los Valores razonables

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

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

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

Pronunciamientos contables vigentes al año 2015:

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros 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.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.6. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez, se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Si hubieran importes en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de los estados financieros; si hubieran sobregiros bancarios se clasifican como obligaciones con instituciones financieras.

2.7. Otras cuentas por cobrar no relacionados.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a sus accionistas. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

2.8. 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.

- 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

La tasa de impuesto a las ganancias para el año 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

Es importante mencionar que en caso de que 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.

Adicionalmente, 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 y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

En razón de que la empresa no se encuentra inmersa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para el año 2015 asciende a 22%.

2.9. 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 período.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.10. 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 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.

2.11. Otros ingresos.

La compañía se encuentra en etapa de pre operación.

Intereses. - Corresponde principalmente al rendimiento generado por el manejo de sus efectivos y equivalentes de efectivo mismos que son reconocidos como ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses.

2.12. 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.

2.13. 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.

2.14. 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

(Expresadas en dólares)

2.15. Estado de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.16. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

3. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

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

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina 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

(Expresadas 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.

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

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

Provisión por 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.

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

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.

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

Notas a los Estados financieros

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015
Bancos	72,087

6. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

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

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

Notas a los Estados financieros

(Expresadas en dólares)

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:

	Diciembre 31, 2015
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	1,295
Tasa de impuesto a las ganancias sin reinversión	22%
Impuesto a las ganancias causado	285
Anticipo del impuesto a las ganancias	22,963
Impuesto a las ganancias del período (1)	22,963

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

	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	5,243
Provisión del período	-
Impuesto a las ganancias mínimo (1)	22,963
Compensación con retenciones en la fuente	(1,082)
Anticipo de impuesto a la renta	(21,881)
Pago	(5,243)
Saldo final	-

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. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015, el capital suscrito de la compañía es de 15,000,000 de los cuales se encuentra pagado 3,750,000 y el saldo será cancelado por los accionistas en un plazo máximo de 24 meses. El capital social está constituido por acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación respectivamente con un valor nominal de un dólar cada una.

8. 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.

9. RESULTADOS ACUMULADOS.

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

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

10. OTROS INGRESOS:

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

11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015
Seguros y reaseguros	66,757
Impuestos contribuciones y otros	3,106
Honorarios	196
Otros gastos	5,437
	75,496

12. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

Notas a los Estados financieros

(Expresadas en dólares)

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

		Diciembre 31, 2015
<u>Otras cuentas por cobrar relacionados</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	(1)	3,749,999
Caneybi Corp S.A.		1
		<u>3,750,000</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar relacionados</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.		<u>71,786</u>
		<u>71,786</u>

(1) Durante el año 2016 la Compañía realizará una reforma de estatuto y reducción de capital, con lo cual se liquidará este valor con su accionista.

13. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2015			
	Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>				
Efectivo	72,087	72,087	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>				
Otras cuentas por cobrar relacionados	3,750,000	3,750,000	-	-
Total activos financieros	<u>3,822,087</u>	<u>3,822,087</u>	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Cuentas y documentos por pagar relacionados	(71,786)	(71,786)	-	-
Total pasivos financieros	<u>(71,786)</u>	<u>(71,786)</u>	-	-
Instrumentos financieros, netos	<u>3,750,301</u>	<u>3,750,301</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)

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.

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

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

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

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

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

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.

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

Notas a los Estados financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 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.

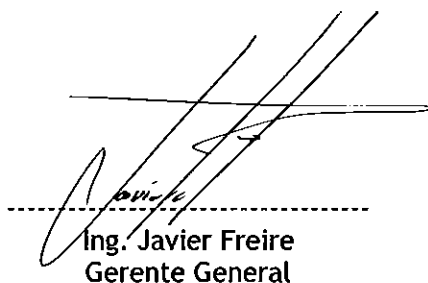
15. SANCIONES.

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

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

16. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (abril 28, 2016), excepto lo mencionado a continuación, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.



Ing. Javier Freire
Gerente General



Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S A SUCURSAL COLOMBIANA

Estado de Situación Financiera
 Naturaleza: Corriente / No corriente
 Con corte a 2015 / Diciembre / 31
 Valores expresados en unidades de Dolares Americanos

ACTIVO	2015	2014	PASIVO	2015	2014
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	\$ 4.362	787.056	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 45.848	7
Activos por impuestos corrientes	\$ 16.527	4			
Gastos pagados por anticipado	\$ 41.006	5			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 425.032	2			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 486.917	\$ 787.056	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 45.848	
			TOTAL PASIVO	\$ 45.848	
			PATRIMONIO	2015	2014
ACTIVO NO CORRIENTE			Capital emitido	\$ 710.000	8
Activos por impuestos diferidos	\$ 19.574	5	Reservas del Ejercicio	\$ 325.313	\$ 77.056
			Garantías retenidas	\$ 77.056	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 19.574		TOTAL PATRIMONIO	\$ 451.743	\$ 787.056
TOTAL ACTIVO	\$ 507.591	\$ 787.056	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 507.591	\$ 787.056


 GONZALO XAVIER MARTINEZ HERDOIZA
 Representante legal
 C.E. 531733


 SHEYNEL JIMENEZ
 Comodador Publico
 TP No. 151629-T


 ZANDRA YAMETH GUERRERO RUIZ
 Auditor Independiente
 Miembro de BDO Audit S.A.
 (Ver anexo adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S A SUCURSAL COLOMBIANA

Estado de Resultados por Función de gasto

Con corte a 2015 / Diciembre/ 31

Valores expresados en unidades de Dolares Americanos

RESULTADO DEL PERIODO	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	4.362	9
Costo de ventas	(4.362)	10
Ganancia bruta		
Otros ingresos	5	11
Gastos de administración	(180.208)	12
Otros gastos	(593)	13
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos	(180.796)	
Ingreso (Gasto) por impuestos	18.000	14
Resultados del Ejercicio procedente de operaciones continuadas	(162.796)	
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(162.517)	15
Resultados del Ejercicio	(325.313)	77.056



GONZALO XAVIER MARTINEZ HERDOIZA
Representante legal
C.E. 531759

SHEYNER JIMENEZ

Contador Publico
TP No. 151629-T



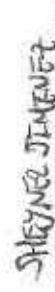
ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver Informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S A SUCURSAL COLOMBIANA

Estado de cambios en el patrimonio
Con corte a 2015 / Diciembre / 31
Valores expresados en unidades de Dolares Americanos

	2015	2014
Patrimonio al comienzo del periodo	\$ 787.056	\$ 710.000
Cambios en el patrimonio		
Resultado Integral	(\$ 325.313)	\$ 77.056
Patrimonio al final del periodo	\$ 461.743	\$ 787.056


GONZALO XAVIER MARTINEZ HERDOI
Representante legal
C.E. 531759


SHEYNER JIMENEZ CANTILLO
Contador Publico
TP No. 151629-T


ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S A SUCURSAL COLOMBIANA

Estado de flujos de efectivo - Método indirecto

Con corte a 2015 / Diciembre / 31

Valores expresados en unidades de Dólares Americanos

2014

2015

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación

Ganancia (Pérdida)	(\$ 325.313)	\$ 77.056
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias		
Ajustes por compras de activos intangibles		
Ajustes por la disminución (incremento) de proveedores		
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar	\$ 782.694	(\$ 787.056)
Ajustes por la disminución (incremento) impuestos a favor	(\$ 16.527)	
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por pagar	\$ 45.848	
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		
Ajustes por Obligaciones Laborales		
Ajustes por Pasivos Estimados y Provisiones	(\$ 41.096)	
Gastos pagados por anticipado	(\$ 19.574)	
Activo por impuesto diferido		
Total ajustes para conciliar la ganancia (Pérdida)		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ 428.032	(\$ 710.000)

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación

Importes procedentes de Obligaciones Financieras		\$ 710.000
Capital asignado		

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación

Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios

Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo


GONZALO XAVIER MARTINEZ HERDOIZA
 Representante legal
 C.E. 531759


SHEYNER JIMENEZ CANTILLO
 Contador Público
 TP No. 151629-T


ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
 Auditor Independiente
 Miembro de BDO Audit S.A.
 (Ver informe adjunto)

NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

1. INFORMACION GENERAL

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA, con NIT. 900.815.676-1, se encuentra constituida por documento privado del 27 de septiembre de 2013, con domicilio principal en Bogotá, D.C., inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá bajo el 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.

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 balance de apertura con corte a 31 de diciembre 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.

Medición de los Valores razonables

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. Cuando se utilizan técnicas de valoración se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado

Juicios y Estimaciones Contables

De conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, para la preparación de los estados financieros de HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA requiere que la administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos, y la revelación de activos y pasivos contingentes en los estados financieros y las notas adjuntas.

Aunque estas estimaciones se basan en el conocimiento de la administración sobre los acontecimientos actuales y las acciones que puedan surgir en el futuro, en última instancia los resultados reales pueden diferir de las estimaciones.

Importancia Relativa y Materialidad

La presentación de los hechos económicos se realiza de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

La materialidad de la cuantía se determina con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. En términos generales, se considera como material toda partida que supere el 4% con respecto a un determinado total de los anteriormente citados.

Moneda Funcional y 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.

En los resultados del periodo en que aparezcan, se reconocen las variaciones 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.

Periodo Contable

La empresa cierra sus cuentas una vez al año al 31 de diciembre

Negocio en Marcha

Los estados financieros que se acompañan, han sido preparados sobre la base de que la Sucursal continuará como negocio en marcha, siendo el 2015 el año de inicio de actividades, en el cual la Sucursal se encuentra en etapa preoperativa (prospectación), sin embargo la sociedad tiene solvencia económica y administrativa respaldada en su capital social pagado para llevar a cabo sus proyectos en el futuro previsible.

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 y como no corrientes cuando es mayor a ese periodo.

Efectivo y equivalente en efectivo

El efectivo y equivalente en efectivo incluyen los saldos de caja y depósitos bancarios.

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.

Activos Financieros

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA clasifica sus activos financieros así: Activos financieros a valor razonable a través de resultados y, préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

a. Activos financieros a valor razonable a través de resultados.

Los activos financieros a valor razonable a través de resultados son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo.

Subsecuentemente al reconocimiento inicial, estos instrumentos son reclasificados a la categoría de costo amortizado si el objeto del modelo del negocio cambia de tal forma que el criterio de costo amortizado comienza a ser reunido y los flujos de caja contractuales del instrumento reúnen los criterios de costo amortizado.

b. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Reconocimiento y medición

Al reconocer inicialmente un activo financiero, se mide al precio de la transacción excepto si el acuerdo constituye, una transacción de financiación. En una transacción de financiación el activo financiero se mide al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

El costo amortizado de un activo financiero en cada fecha sobre la que se informa es el neto el importe al que se mide en el reconocimiento inicial el activo financiero, menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia existente entre el importe en el reconocimiento inicial y el importe al vencimiento, menos, cualquier reducción por deterioro del valor o incobrabilidad. Los activos financieros que no tengan establecida una tasa de interés y se clasifiquen como activos corrientes se medirán inicialmente al importe no descontado.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valoran a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo, menos el deterioro.

Las cuentas por cobrar de corto plazo cuentan con una rotación de máximo noventa (90) días, pasado este tiempo HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA medirá el activo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Deterioro de activos financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, se evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados. El deterioro del valor de los activos financieros se evalúan de forma Individual, cuando sean instrumentos de patrimonio con independencia de su significatividad, y cuando los activos financieros sean significativos individualmente. Se evaluará el deterioro del valor de otros activos financieros individualmente o agrupados sobre la base de características similares de riesgo de crédito.

Se realizaran estudios individuales de cartera para determinar el deterioro en los activos financieros, usando los criterios generales.

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.

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).

Otras cuentas por cobrar no relacionadas.

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

Inventarios.

En este grupo contable se registra ser 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.

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.

Otros activos corrientes.

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

Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se miden por su costo en el momento del reconocimiento inicial.

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 en el estado de resultados integrales del período en el que se incurre, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

Para determinar la vida útil de un activo, se consideran por los límites legales o restricciones similares sobre el uso del activo. Son contabilizados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando los activos están listos para su uso previsto. La depreciación se calcula con base en el método de línea recta, aplicando las tablas anuales de depreciación, que se indican a continuación:

	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.

Los valores residuales y la vida útil se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja por su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que se deriven del uso continuo del activo.

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.

Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (Cesantías, primas, intereses de cesantías y vacaciones.), Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

Pasivos Financieros

Al reconocer inicialmente un pasivo financiero, se mide al precio de la transacción excepto si el acuerdo constituye, una transacción de financiación. En una transacción de financiación, el pasivo financiero se mide al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los instrumentos de deuda se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo sin deducir los costos de transacción en que pueda incurrir en la venta u otro tipo de disposición.

Los pasivos corrientes se miden al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o una transacción de financiación.

Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, se mide el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

El costo amortizado de un pasivo financiero en cada fecha sobre la que se informa es el neto el importe al que se mide en el reconocimiento inicial el pasivo financiero, menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia existente entre el importe en el reconocimiento inicial y el importe al vencimiento.

Los pasivos financieros que no tengan establecida una tasa de interés y se clasifiquen como pasivos corrientes se medirán inicialmente a un importe no descontado.

Al revisar las estimaciones de pagos se ajustará el importe en libros del pasivo financiero para reflejar los flujos de efectivo real y estimado ya revisados. La entidad volverá a calcular el importe en libros computando el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, utilizando la tasa de interés efectiva original del instrumento financiero.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Las cuentas por pagar a corto plazo tienen una rotación de máximo noventa (90) días, pasado este tiempo HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA medirá el pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Impuestos

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los saldos a favor en el impuesto a las ventas (IVA) e impuesto a la renta y CREE, 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 a las ventas (IVA), las retenciones en la fuente a título de renta y ventas, impuesto a la renta y complementarios y Renta CREE y con las secretarías de haciendas municipales por el impuesto de industria y comercio.

- 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 de Renta para los años 2015 y 2014 asciende a 25% y el CREE al 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 temporaria.

Provisiones y Contingencias

La provisión se reconoce como un pasivo en el estado de situación financiera, y el importe de la provisión como un gasto.

En la medición inicial, la provisión se mide como la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación, en la fecha sobre la que se informa. (i) Cuando la provisión involucra a una población importante de partidas, la estimación del importe refleja una ponderación de todos los posibles desenlaces por sus probabilidades asociadas. (ii) Cuando la provisión surja de una única obligación, la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación puede ser el desenlace individual que resulte más probable.

Cuando una parte o la totalidad del importe requerido para liquidar una provisión, pueda ser reembolsada por un tercero, se reconoce el reembolso como un activo separado sólo cuando sea prácticamente seguro que la entidad recibirá dicho reembolso al cancelar la obligación.

En la medición posterior se carga contra una provisión únicamente los desembolsos para los que fue originalmente reconocida. Se revisa y ajusta las provisiones en cada fecha sobre la que se informa para reflejar la mejor estimación actual del importe que sería requerido para cancelar la obligación en esa fecha.

Cuando un hecho es probable se hace una provisión. De acuerdo a la materialidad se harán revelaciones siempre y cuando sea posible que se afecte la situación financiera de la empresa incluso si no es posible estimar la cuantía en que afectará dicha situación financiera. Finalmente, si el hecho se considera remoto no conduce a ningún registro ni nota en los estados financieros.

Patrimonio

Capital- Corresponde al aporte inicial realizado por la casa matriz, para la constitución de la sucursal en Colombia.

Inversión suplementaria de capital.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo como adición al capital. 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). Así mismo, se incluyen las diferencias presentadas por la conversión de los Estados Financieros de la moneda funcional (Pesos Colombianos) a Dólares.

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.

Retorno de utilidades: La sociedad devolverá las utilidades obtenidas a su casa matriz vía remesas a través del mercado cambiario.

Reconocimiento de ingresos

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 Sucursal, 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. En Colombia, la percepción de ingresos se dará con la aprobación de las planillas de avance de obra; seguido a esto se elaborará la factura correspondiente que será el soporte de ingresos.

La medición de los ingresos se hace al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

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.

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.

Estados de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa.

Los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa son todos los hechos, favorables o desfavorables, que se han producido entre el final del periodo sobre el que informa y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación.

Existen dos tipos de hechos: (i) los que proporcionan evidencia de las condiciones que existían al final del periodo sobre el que informa; y (ii) los que indican condiciones que surgieron después del periodo sobre el que informa.

Los importes reconocidos en los estados financieros se ajustan incluyendo la información a revelar relacionada, para los hechos que impliquen ajuste y hayan ocurrido después del periodo sobre el que se informa.

Los importes reconocidos en los estados financieros no se ajustan para reflejar hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa si estos hechos no implican ajuste.

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, 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.

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:

- i. 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.
- ii. 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.

- iii. **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.
- iv. **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.
- v. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.
- vi. **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.
- vii. **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.
- viii. **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

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 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.

NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo al cierre 31 de diciembre está conformado por:

	2015
Efectivo en Caja, bancos y corporaciones :	
Caja Menor	4,762
Bancos y corporaciones	421,270
Banco Pichincha CTA CTE No. 410389375	367,150
Bancolombia CTA CTE No. 03141861828	44,869
Banco de Bogotá CTA CTE No. 223535774	9,251
Total Efectivo y equivalentes	426,032

El efectivo y equivalentes al efectivo están representados en recursos liquidados a la vista en las cuentas bancarias constituidas para su salvaguarda y administración, adicionalmente no existe restricción alguna del uso del efectivo.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al cierre del periodo en referencia presenta los siguientes saldos:

	2015
Construcción de edificios y obras (1)	4,362
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4,362

(1) El saldo de esta cuenta comprende el valor estimado que se recibirá por el avance de la obra civil Floridablanca.

En la determinación de la recuperabilidad de las cuentas por cobrar la Sucursal considera cualquier cambio en la calidad crediticia del deudor desde la fecha en que el crédito fue inicialmente otorgado y la fecha de reporte al final del periodo. La concentración del riesgo de crédito es limitado debido a que no existe tampoco concentración de venta por cliente o deudor. El deterioro reconocido representa la diferencia entre el valor contable de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos futuros que se estima recibir.

4. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	2015
Impuesto a las ventas a favor	16,527
Total Activos por impuestos corrientes	16,527

El saldo comprendido en este rubro corresponde a saldos a favor en IVA por el año 2015

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

	2015
Pólizas de seguros de cumplimiento	41.096
Total Gastos Pagados por anticipado	41.096

El detalle de las siguientes se describe a continuación:

Póliza	Corredor seguros	Fecha Compra	INICIO DE VIGENCIA	DÍAS A AMORTIZ AR	DÍAS AMORTIZ ADOS A	TRM Banrep	Valor Histórico USD	Valor Amorti zación	Valor Amortización	Valor por amortizar
LP-DO-052-2011 SEGUROS GENERALES SURAMER		26/08/2015	08/09/2015	153	114	\$ 3.194,24	1.786	12	1.331	455
LP-DO-053-2011 SEGUROS GENERALES SURAMER		26/08/2015	09/09/2015	153	113	\$ 3.194,24	1.373	9	1.014	359
LP-DO-060-2011 SEGUROS GENERALES SURAMER		26/08/2015	16/09/2015	153	106	\$ 3.194,24	1.411	9	978	434
POL 1365831-4 SEGUROS GENERALES SURAMER		26/08/2015	16/09/2015	153	106	\$ 3.194,24	1.872	12	1.297	575
LP-DO-056-2011 SEGUROS GENERALES SURAMER		08/09/2015	11/09/2015	153	111	\$ 3.113,55	2.103	14	1.525	577
POLIZA LP-DO-11 LIBERTY SEGUROS SA		23/09/2015	28/09/2015	138	94	\$ 3.065,74	428	3	292	136
POLIZA LP-DO-11 LIBERTY SEGUROS SA		23/09/2015	29/09/2015	138	93	\$ 3.065,74	1.206	9	813	393
POLIZA LP-DO-11 LIBERTY SEGUROS SA		23/09/2015	30/09/2015	138	92	\$ 3.065,74	1.215	9	810	405
POLIZA LP-DO-11 LIBERTY SEGUROS SA		23/09/2015	01/10/2015	138	91	\$ 3.065,74	2.585	19	1.705	881
POLIZA LP-DO-11 LIBERTY SEGUROS SA		23/09/2015	02/10/2015	138	90	\$ 3.065,74	1.635	12	1.066	569
POL LP DO 080 LIBERTY SEGUROS SA		08/10/2015	09/10/2015	138	83	\$ 2.891,91	6.009	44	3.614	2.395
POL LP DO 081 LIBERTY SEGUROS SA		09/10/2015	13/10/2015	138	79	\$ 2.887,21	1.412	10	808	604
POL CUMP 2659 LIBERTY SEGUROS SA		02/12/2015	02/12/2015	1825	29	\$ 3.131,95	31.630	17	503	31.127
POL SERIEDAD 21 LIBERTY SEGUROS SA		07/10/2015	07/10/2015	138	85	\$ 2.913,74	511	4	315	196
POL CUMP 5650 LIBERTY SEGUROS SA		02/12/2015	30/11/2015	731	31	\$ 3.131,95	2.079	3	88	1.990
							57,255			41,096

6. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El detalle del impuesto de renta diferido era el siguiente:

	2015
Impuesto diferido activo	19,574
Impuesto diferido, neto	19,574

El impuesto diferido al cierre del ejercicio se calculó en base a las diferencias entre los EEFF en Colgaap y NIIF generando un activo diferido.

HERDOIZA SUC SA NIIF CALCULO IMPUESTO DIFERIDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CIFRAS EXPRESADAS EN DOLARES AMERICANOS						
DESCRIPCION	DIFERENCIA	CLASIFICACION DE LA DIFERENCIA		IMPUESTO DIFERIDO		IMPTO.DIF.
		PERMANENTE	TEMPORAL	DB.	Cr.	
Eliminación - Cargos diferidos	57,570	-	57,570	19,574		19,574
TOTAL	57,570	-	57,570	19,574	-	19,574

La diferencia temporal tiene un impuesto diferido de USD 19.574 que será deducible en el año 2017 cuando se generen ventas.

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar a 31 de diciembre comprendía:

	2015
Costos y Gastos por pagar (1)	45,110
Retención en la fuente	723
Retención de IVA	15
Total cuentas por pagar comerciales y otras	45,848

(1) Los costos y gastos por pagar comprende los siguientes conceptos:

	2015
Seguros	43,267
Gastos de viaje	1,843
Costos y Gastos por pagar	45,110

8. CAPITAL SOCIAL

El capital social está conformado así:

	2015
Capital Asignado	710,000
Total Asignado	710,000

El capital Asignado de la sociedad fue pagado el 18 de marzo mediante formulario 4 No. 10 de Banco de la Republica, el origen de la inversión es extranjera proveniente de Ecuador su casa matriz es Herdoiza Crespo Construcciones SA

9. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre comprendían:

	2015
Comercio al por mayor y por menor	4,362
Total Ingresos Operacionales	4,362

Los Ingresos registrados corresponden al reconocimiento en función a los costos incurridos en el proyecto Floridablanca.

10. COSTOS DE VENTAS Y OPERACIÓN

Los costos de ventas y operación al 31 de diciembre comprendían:

	2015
Costo de Venta y prestación de servicios	4,362
Total Costo de Ventas	4,362

Los costos equivalen a las erogaciones realizadas en el proyecto Floridablanca los cuales se relacionan a continuación:

CUENTA	DESCRIPCION	COMPROBANTE	FECHA	NIT	NOMBRE	DESCRIPCION	VALOR
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001002	2015/12/31	37,751,056	LUCY MERCELA NIÑO PEÑA	RECLASIF GASTO AL CO	1.85
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001004	2015/12/31	91,264,037	CONTRERAS CASTILLO LUIS FERN	RECLASIF GASTO AL CO	1.81
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001006	2015/12/31	800,042,835	MAR VILLA SA	RECLASIF GASTO AL CO	0.55
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001008	2015/12/31	800,083,986	INVERSIONES MALLACOL SAS	RECLASIF GASTO AL CO	1.88
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001010	2015/12/31	830,019,769	ARCHIS COLOMBIA SAS	RECLASIF GASTO AL CO	1.03
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001012	2015/12/31	890,900,608	ALMACENES EXITO SA	RECLASIF GASTO AL CO	0.63
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001014	2015/12/31	900,236,641	BIGGERS LIMITADA	RECLASIF GASTO AL CO	0.78
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001016	2015/12/31	900,585,633	RESTAURANTE MERCAGAN PARRII	RECLASIF GASTO AL CO	1.36
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001018	2015/12/31	37,829,449	CALVE TE DIAZ ROSARIO	RECLASIF GASTO AL CO	539.77
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001020	2015/12/31	37,829,449	CALVE TE DIAZ ROSARIO	RECLASIF GASTO AL CO	11.11
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001022	2015/12/31	63,513,761	MARTINEZ CUADROS MARIA CAROL	RECLASIF GASTO AL CO	94.16
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001024	2015/12/31	890,053,812	ALIANZA FIDUCIARIA SA	RECLASIF GASTO AL CO	98.09
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001026	2015/12/31	900,648,301	HOTELES MONTECARLO SAS	RECLASIF GASTO AL CO	42.43
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001028	2015/12/31	860,039,988	LIBERTY SEGUROS SA	RECLASIF GASTO AL CO	965.18
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001030	2015/12/31	890,900,608	ALMACENES EXITO SA	RECLASIF GASTO AL CO	74.15
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001032	2015/12/31	37,863,297	GARNICA AMEZQUITA ANDRA JUAL	RECLASIF GASTO AL CO	2.08
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001034	2015/12/31	39,706,230	LOPEZ BARRERA DILIA AURORA	RECLASIF GASTO AL CO	16.19
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001036	2015/12/31	91,267,919	JAIMES PATINO CARLOS IVAN	RECLASIF GASTO AL CO	8.76
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001038	2015/12/31	71,618,386	AGUDELO MARTINEZ JESUS ELLIO	RECLASIF GASTO AL CO	571.52
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001040	2015/12/31	602,935,512	CHIGUANO OLTANEDA JEOFFRE	RECLASIF GASTO AL CO	99.06
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001042	2015/12/31	13,834,577	SEPULVEDA REY REINALDO	RECLASIF GASTO AL CO	6.35
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001044	2015/12/31	37,312,741	PEREZ PARDO MYRIAM ELENA	RECLASIF GASTO AL CO	8.89
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001046	2015/12/31	37,697,548	ARIZA CASTILLO CLORIA CECILIA	RECLASIF GASTO AL CO	6.19
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001048	2015/12/31	37,751,056	LUCY MERCELA NIÑO PEÑA	RECLASIF GASTO AL CO	23.08
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001050	2015/12/31	91,264,037	CONTRERAS CASTILLO LUIS FERN	RECLASIF GASTO AL CO	22.64
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001052	2015/12/31	91,282,585	GALVIS RUEDA WILSON	RECLASIF GASTO AL CO	22.38
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001054	2015/12/31	91,487,827	ZAMBRANO CALDERON NELSON	RECLASIF GASTO AL CO	9.14
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001056	2015/12/31	800,042,835	MAR VILLA SA	RECLASIF GASTO AL CO	11.85
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001058	2015/12/31	800,083,986	INVERSIONES MALLACOL SAS	RECLASIF GASTO AL CO	23.46
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001060	2015/12/31	830,019,769	ARCHIS COLOMBIA SAS	RECLASIF GASTO AL CO	14.16
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001062	2015/12/31	890,900,608	ALMACENES EXITO SA	RECLASIF GASTO AL CO	11.93
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001064	2015/12/31	900,236,641	BIGGERS LIMITADA	RECLASIF GASTO AL CO	9.76
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001066	2015/12/31	900,585,633	RESTAURANTE MERCAGAN PARRII	RECLASIF GASTO AL CO	44.25
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001068	2015/12/31	900,648,301	HOTELES MONTECARLO SAS	RECLASIF GASTO AL CO	8.70
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001070	2015/12/31	1,098,664,946	SAPMIENTO CARLOS FELIPE	RECLASIF GASTO AL CO	9.53
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001072	2015/12/31	51,283,290	ABRIL VERA OTONIEL FELIPE	RECLASIF GASTO AL CO	1,587.57
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001074	2015/12/31	63,513,761	MARTINEZ CUADROS MARIA CAROL	RECLASIF GASTO AL CO	3.30
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001076	2015/12/31	830,053,812	ALIANZA FIDUCIARIA SA	RECLASIF GASTO AL CO	3.47
61301000	CONSTRUCCION	00100000000001078	2015/12/31	900,648,301	HOTELES MONTECARLO SAS	RECLASIF GASTO AL CO	1.48
TOTAL COSTOS							4,361.92

11. OTROS INGRESOS

Los otros ingresos al 31 de diciembre comprendían:

		2015
Otros (1)		5
Total Otros Ingresos		5

- 1) El saldo de este rubro comprende diferencia en cambio y ajustes al peso generada.

12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración al 31 de diciembre comprendían:

	2015
Revisoría fiscal	10,645
Asesoría jurídica	22,494
Asesoría técnica	60,554
Asesoría contable	21,795
Otros Honorarios	13,624
Iva descontable	13,909
Otros impuestos	1,184
Cumplimiento	5,489
Otros seguros	2
Transporte fletes y acarreos	11,023
Registro mercantil	80
Otros legales	34
Alojamiento y manutención	2,210
Otros	3
Cargos diferidos	17,076
Útiles papelería y fotocopias	13
Taxis y buses	17
Casino y restaurante	53
Otros	3
Total Gastos de administración	180,208

13. OTROS GASTOS

Los otros gastos al 31 de diciembre comprendían:

	2015
<i>Financieros</i>	
Gastos Bancarios	203
Comisiones	74
Total Financieros	277
<i>Gastos Extraordinarios</i>	
Impuestos Asumidos	91
Gastos No Deducibles de Renta	224
Total Gastos Extraordinarios	315
<i>Gastos Diversos</i>	
Ajuste al peso	1
Total Gastos Diversos	1
Total otros gastos	593

14. (INGRESO) GASTO POR IMPUESTOS

	2015
Impuesto a la riqueza	1,574
Impuesto Diferido	(19,574)
Total Ingreso por impuestos	(18,000)

El saldo de los impuestos corresponde al gasto por impuesto a la riqueza por valor de USD 1,574 y el ingreso generado por el impuesto diferido de USD 19,574.

15. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Siigo - HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. SUCURSAL C NIIF

MOVIMIENTO OTROS RESULTADOS INTEGRALES

De: ENE 1/2015 A: DIC 31/2015

CUENTA	DESCRIPCION	DESCRIPCION	DEBITOS	CRÉDITOS
49050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO POR CONVERSION DE TASAS	-	3,982.41
TOTAL 49050500	INGRESOS POR CONVERSION DE TASAS		0.00	3,982.41

CUENTA	DESCRIPCION	DESCRIPCION	DEBITOS	CREDITOS
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO POR CONVERSION DE TASAS	236.69	
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO POR CONVERSION DE TASAS	2.70	
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO POR CONVERSION DE TASAS	73.16	
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO POR CONVERSION DE TASAS	63.95	
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO POR CONVERSION DE TASAS	16.85	
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO POR CONVERSION DE TASAS	62.14	
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO POR CONVERSION DE TASAS	7.67	
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO POR CONVERSION DE TASAS	133.37	
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO POR CONVERSION DE TASAS	0.32	
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO POR CONVERSION DE TASAS	212.67	
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO POR CONVERSION DE TASAS	83,481.94	
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO POR CONVERSION DE TASAS		1,558.78
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO POR CONVERSION DE TASAS	1,622.79	
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO POR CONVERSION DE TASAS	1,228.07	
Total 59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS		168,058.19	1,558.78
TOTAL CUENTAS 490505 Y 590505			168,058.19	5,541.19
GRAB TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES			162,517.00	

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S

Estado de Situación Financiera

Naturaleza: Corriente / No corriente

Con corte a 2015 / Diciembre / 31

Valores expresados en dolares

ACTIVO

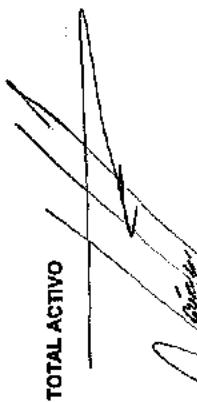
ACTIVO CORRIENTE	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corriente	
Anticipos y Avances	162.369 4
Activos por impuestos corrientes	284.848 4
Inversiones en negocios conjuntos	53.350 4
Gastos pagados por anticipado	10.300.856 3
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.290 5
	815.833 2
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	11.623.846

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedades, planta y equipo	960 6
Intangibles	133 7
Activos por impuestos diferidos	55.149
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	56.242

TOTAL ACTIVO

11.679.888


RAMIRO JAVIER RODRIGUEZ FREIRE
 Representante legal
 C.E. 531761

PASIVO

PASIVO CORRIENTE	
Pasivos financieros	5.051.764 8
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5.830 9
Pasivos por impuestos corrientes, corriente	139 10
Beneficios a empleados	1.320 11
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5.059.053

TOTAL PASIVO

5.059.053

PATRIMONIO

Capital emitido	7.210.000 12
Resultados del Ejercicio	(414.198)
Otros resultados integrales	(174.967)
TOTAL PATRIMONIO	6.620.835

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

11.679.888


SHEYNER JIMENEZ CANTILLO
 Contador Publico
 TP No. 151629-T


ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
 Auditor Independiente
 Miembro de BDO Audit S.A.
 (Ver informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S

Estado de Resultados por Función de gasto

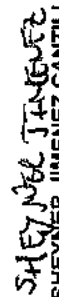
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Valores expresados en dolares

RESULTADO DEL PERIODO

Ingresos de actividades ordinarias	186.562	13
Costo de ventas	(186.562)	14
Otros ingresos	30.909	15
Gastos de administración	(367.804)	16
Otros gastos	(132.561)	17
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos	(489.456)	
Ingreso (Gasto) por impuestos	55.258	
Resultados del Ejercicio procedente de operaciones continuadas	(414.198)	
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(174.987)	18
Resultados del Ejercicio	(589.165)	


RAMIRO JAVIER RODRIGUEZ FREIRE
Representante legal
C.E. 531761


SHEYNER JIMENEZ CANTILLO
Contador Publico
TP No. 151629-T


ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDO Audit S.A.
(Ver informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S

Estado de cambios en el patrimonio

Con corte a 2015 / Diciembre / 31

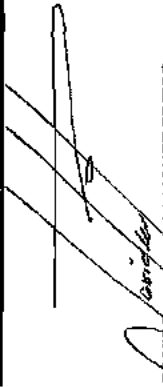
Valores expresados en dolares

Patrimonio al comienzo del periodo 393.528

Cambios en el patrimonio

Resultado Integral	(589.165)
Emisión de patrimonio	-
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios	-
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios, patrimonio	6.816.472
Disminución por otras distribuciones a los propietarios, patrimonio	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	-
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias, patrimonio	-
Incrementos (disminuciones) por cambios	-
Incrementos (disminuciones) por transacc	-
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-

Patrimonio al final del periodo 6.820.835


RAMIRO JAVIER RODRIGUEZ FREIRE
 Representante legal
 C.E. 531751


SHEYNEL JIMENEZ CANTILLO
 Contador Publico
 TP No. 151628-T

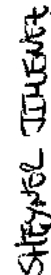

ZANDRA YANETH GUERRERO RUIZ
 Auditor Independiente
 Miembro de BDO Audit S.A.
 (Ver informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S

Estado de flujos de efectivo - Método indirecto

Con corte a 2015 / Diciembre / 31

Valores expresados en dolares

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	
Ganancia (Pérdida)	(589.165)
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	139
Ajustes por compras de activos intangibles	
Ajustes por la disminución (incremento) de proveedores	(182.369)
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar	(284.848)
Ajustes por la disminución (incremento) de anticipos y avances	(53.350)
Ajustes por la disminución (incremento) de saldos a favor en impuestos	6.830
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por pagar	1.474
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	1.320
Ajustes por Obligaciones Laborales	
Ajustes por Pasivos Estimados y Provisiones	(8.290)
Gastos pagados por anticipado	(55.149)
Activo por impuesto diferido	
Total ajustes para conciliar la ganancia (Pérdida)	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(1.142.408)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	
Compras de otros activos a largo plazo	(2.567)
Inversiones	(10.300.856)
Venta de cargos intangibles	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(10.303.423)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	
Importes procedentes de Obligaciones Financieras	5.051.764,00
Capital Suscrito y pagado	7.210.000,00
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	12.261.764,00
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios	815.933
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	815.933
 RAMIRO JAVIER RODRIGUEZ FREIRE Representante legal C.P. 531761  SHEYNEL JIMENEZ CANTILLO Contador Publico TP No. 151629-T  SANDRA YANETH GUERRERO RUIZ Auditor independiente Miembro de BDO Audit S.A. (Ver informe adjunto)	

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

Notas de Carácter general

1. INFORMACION GENERAL

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S, con NIT. 900.815.680-1, se encuentra constituida por documento privado del 12 de septiembre de 2013, con domicilio principal en Bogotá, D.C, inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá bajo el número de matrícula 02364309.

La sociedad tiene como objeto principal, la ejecución de las siguientes actividades:

- 1) La contratación y ejecución de obras de ingeniería tales como, viales; de construcción de facilidades portuarias, aeropuertos hidroeléctricos,
- 2) Desarrollar 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.

Bases de Preparación

Los estados financieros de Herdoiza Crespo Construcciones SAS 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.

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.

a) 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 COLOMBIA S.A.S, 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 balance de apertura con corte a 31 de diciembre de 2014 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.

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

- b) 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.

Medición de los Valores razonables

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado

Juicios y Estimaciones Contables

De conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, para la preparación de los estados financieros de HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S requiere que la administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos, y la revelación de activos y pasivos contingentes en los estados financieros y las notas adjuntas.

Aunque estas estimaciones se basan en el conocimiento de la administración sobre los acontecimientos actuales y las acciones que puedan surgir en el futuro, en última instancia los resultados reales pueden diferir de las estimaciones.

Importancia Relativa y Materialidad

La presentación de los hechos económicos se realiza de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

La materialidad de la cuantía se determina con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. En términos generales, se considera como material toda partida que supere el 4% con respecto a un determinado total de los anteriormente citados.

Moneda Funcional y Presentación

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

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.

En los resultados del periodo en que aparezcan, se reconocen las variaciones 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.

Período Contable

La empresa cierra sus cuentas una vez al año al 31 de diciembre.

Negocio en Marcha

Los estados financieros que se acompañan, han sido preparados sobre la base de que la Compañía continuará como negocio en marcha, siendo el 2015 el año de inicio de actividades, en el cual la sociedad se encuentra en etapa preoperativa (prospectación), sin embargo la sociedad tiene solvencia económica y administrativa respaldada en su capital social pagado para llevar a cabo sus proyectos en el futuro previsible.

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 y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

Efectivo y equivalente en efectivo

El efectivo y equivalente en efectivo incluyen los saldos de caja y depósitos bancarios.

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.

Activos Financieros

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S clasifica sus activos financieros así: Activos financieros a valor razonable a través de resultados y, préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

a. Activos financieros a valor razonable a través de resultados.

Los activos financieros a valor razonable a través de resultados son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo.

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

Subsecuentemente al reconocimiento inicial, estos instrumentos son reclasificados a la categoría de costo amortizado si el objeto del modelo del negocio cambia de tal forma que el criterio de costo amortizado comienza a ser reunido y los flujos de caja contractuales del instrumento reúnen los criterios de costo amortizado.

b. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Reconocimiento y medición

Al reconocer inicialmente un activo financiero, se mide al precio de la transacción excepto si el acuerdo constituye, una transacción de financiación. En una transacción de financiación el activo financiero se mide al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

El costo amortizado de un activo financiero en cada fecha sobre la que se informa es el neto el importe al que se mide en el reconocimiento inicial el activo financiero, menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia existente entre el importe en el reconocimiento inicial y el importe al vencimiento, menos, cualquier reducción por deterioro del valor o incobrabilidad. Los activos financieros que no tengan establecida una tasa de interés y se clasifiquen como activos corrientes se medirán inicialmente al importe no descontado.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valoran a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo, menos el deterioro.

Las cuentas por cobrar de corto plazo cuentan con una rotación de máximo noventa (90) días, pasado este tiempo HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S medirá el activo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Deterioro de activos financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, se evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados. El deterioro del valor de los activos financieros se evalúan de forma individual, cuando sean instrumentos de patrimonio con independencia de su significatividad, y cuando los activos financieros sean significativos individualmente. Se evaluará el deterioro del valor de otros activos financieros individualmente o agrupados sobre la base de características similares de riesgo de crédito.

Se realizarán estudios individuales de cartera para determinar el deterioro de los activos financieros, usando los criterios generales.

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:

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

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.

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).

Otras cuentas por cobrar no relacionadas

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

Inventarios

En este grupo contable se registran los activos poseídos para ser 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.

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.

Otros activos corrientes

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

Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se miden por su costo en el momento del reconocimiento inicial.

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

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

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 en el estado de resultados integrales del período en el que se incurre, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

Para determinar la vida útil de un activo, se consideran por los límites legales o restricciones similares sobre el uso del activo. Son contabilizados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando los activos están listos para su uso previsto. La depreciación se calcula con base en el método de línea recta, aplicando las tablas anuales de depreciación, que se indican a continuación:

	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.

Los valores residuales y la vida útil se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja por su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que se deriven del uso continuo del activo.

Inversiones en Negocios Conjuntos

Las inversiones son medidas por el método de participación reconociendo la inversión en patrimonio inicialmente al precio de la transacción y ajustándose posteriormente para reflejar la participación tanto en el resultado como en otro resultado integral.

Inversiones en subsidiarias

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

Medición inicial y posterior.- Las Inversiones en subsidiarias se medirán, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su costo de adquisición, es decir, el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio.

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

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

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

Inversiones en otras Compañías

En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costos de venta.

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.

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.

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 Asamblea General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, se reconsiderará la identificación y medición de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirente, así como la medición del costo de la adquisición; la diferencia que continúe existiendo se reconocerá directamente en el estado de resultados.

Pasivos por beneficios a los empleados

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (Cesantías, Intereses a las cesantías, primas, vacaciones). Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

Pasivos Financieros

Al reconocer inicialmente un pasivo financiero, se mide al precio de la transacción excepto si el acuerdo constituye, una transacción de financiación. En una transacción de financiación, el pasivo financiero se mide al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los instrumentos de deuda se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo sin deducir los costos de transacción en que pueda incurrir en la venta u otro tipo de disposición.

Los pasivos corrientes se miden al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o una transacción de financiación.

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, se mide el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

El costo amortizado de un pasivo financiero en cada fecha sobre la que se informa es el neto el importe al que se mide en el reconocimiento inicial el pasivo financiero, menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia existente entre el importe en el reconocimiento inicial y el importe al vencimiento.

Los pasivos financieros que no tengan establecida una tasa de interés y se clasifiquen como pasivos corrientes se medirán inicialmente a un importe no descontado.

Al revisar las estimaciones de pagos se ajustará el importe en libros del pasivo financiero para reflejar los flujos de efectivo real y estimado ya revisados. La entidad volverá a calcular el importe en libros computando el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, utilizando la tasa de interés efectiva original del instrumento financiero.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Las cuentas por pagar a corto plazo tienen una rotación de máximo noventa (90) días, pasado este tiempo HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S medirá el pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Impuestos

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los saldos a favor en el impuesto a las ventas (IVA) e impuesto a la renta y CREE, 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 a las ventas (IVA), las retenciones en la fuente a título de renta y ventas, impuesto a la renta y complementarios y Renta CREE y con las secretarías de haciendas municipales por el impuesto de industria y comercio.

- 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 de Renta para los años 2015 y 2014 asciende a 25% y el CREE al 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.

Provisiones y Contingencias

La provisión se reconoce como un pasivo en el estado de situación financiera, y el importe de la provisión como un gasto.

En la medición inicial, la provisión se mide como la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación, en la fecha sobre la que se informa. (f) Cuando la provisión involucra a una población importante de partidas, la estimación del importe refleja una ponderación de todos los posibles

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

desenlaces por sus probabilidades asociadas. (ii) Cuando la provisión surja de una única obligación, la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación puede ser el desenlace individual que resulte más probable.

Cuando una parte o la totalidad del importe requerido para liquidar una provisión, pueda ser reembolsada por un tercero, se reconoce el reembolso como un activo separado sólo cuando sea prácticamente seguro que la entidad recibirá dicho reembolso al cancelar la obligación.

En la medición posterior se carga contra una provisión únicamente los desembolsos para los que fue originalmente reconocida. Se revisa y ajusta las provisiones en cada fecha sobre la que se informa para reflejar la mejor estimación actual del importe que sería requerido para cancelar la obligación en esa fecha.

Cuando un hecho es probable se hace una provisión. De acuerdo a la materialidad se harán revelaciones siempre y cuando sea posible que se afecte la situación financiera de la empresa incluso si no es posible estimar la cuantía en que afectará dicha situación financiera. Finalmente, si el hecho se considera remoto no conduce a ningún registro ni nota en los estados financieros.

Patrimonio

Se reconoce la emisión de acciones o de otros instrumentos de patrimonio como patrimonio cuando emita esos instrumentos y otra parte esté obligada a proporcionar efectivo u otros recursos a la entidad a cambio de éstos.

Los instrumentos de patrimonio se miden al valor razonable del efectivo u otros recursos recibidos o por recibir, neto de los costos directos de emisión de los instrumentos de patrimonio. Si se aplaza el pago y el valor en el tiempo del dinero es significativo, la medición inicial se es sobre la base del valor presente.

Los costos de transacción de una operación de patrimonio se contabilizan como una deducción del patrimonio, neto de cualquier beneficio fiscal relacionado. Las leyes que sean aplicables determinan cómo se presenta en el estado de situación financiera el incremento en el patrimonio que surge de la emisión de acciones u otros instrumentos de patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

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

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.

Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa son todos los hechos, favorables o desfavorables, que se han producido entre el final del periodo sobre el que informa y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación.

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

Existen dos tipos de hechos: (i) los que proporcionan evidencia de las condiciones que existían al final del periodo sobre el que informa; y (ii) los que indican condiciones que surgieron después del periodo sobre el que informa.

Los importes reconocidos en los estados financieros se ajustan incluyendo la información a revelar relacionada, para los hechos que impliquen ajuste y hayan ocurrido después del periodo sobre el que se informa.

Los importes reconocidos en los estados financieros no se ajustan para reflejar hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa si estos hechos no implican ajuste.

Reconocimiento de Ingresos

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 periodo contable, en las cuales se evidencia el grado de avance real de los mismos.

La medición de los ingresos se hace al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

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.

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.

Estados de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

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

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

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 cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

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

Riesgo de liquidez.

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

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

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.

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:

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

- i. 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.
- ii. 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.
- iii. 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.
- iv. 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.
- v. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.
- vi. 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.
- vii. 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.
- viii. 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

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

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

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 HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S De la siguiente manera:

(A) Una persona, o un familiar cercano a esa persona, está relacionada con HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S si:

- i. es un miembro del personal clave de la gerencia de HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S o de una controladora de HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S;
- ii. ejerce control sobre HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S, o
- iii. ejerce control conjunto o influencia significativa sobre HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S, o tiene poder de voto significativo en ella.

(B) Una entidad está relacionada con HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S si le son aplicables cualquiera de las condiciones siguientes:

- (i) La entidad y HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S 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 COLOMBIA S.A.S 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 COLOMBIA S.A.S o poder de voto significativo, y control conjunto sobre HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S; 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 COLOMBIA S.A.S o tiene poder de voto significativo en ella.

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

Al momento de considerar la posible relación entre partes relacionadas, se evaluará la esencia de la relación, y no solamente su forma legal.

Notas de Carácter específico

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo al cierre 31 de diciembre está conformado por:

	2015
Efectivo en Caja, bancos y corporaciones :	
Caja	8,224
Bancolombia	781,084
Banco Pichincha	10,793
Banco de Bogotá	15,832
Bancos y corporaciones	807,709
Total Efectivo	815,933

El efectivo y equivalentes al efectivo están representado recursos disponibles a la vista en cuentas bancarias, adicionalmente no existe restricción alguna del uso del efectivo.

3. INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

Las inversiones a 31 de diciembre, medidas por método de participación reconociendo la inversión en patrimonio inicialmente al precio de la transacción y ajustándose posteriormente para reflejar la participación tanto en el resultado como en otro resultado integral.

Este rubro comprende participación en acciones por valor de USD 10.300.856 adquirido con la sociedad concesionaria vial unión del Sur SAS, con un porcentaje de participación de 40%

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al cierre del periodo en referencia presenta los siguientes saldos:

	2015
Clientes Nacionales (1)	162,369
Anticipo de impuestos y contribuciones (2)	53,350
Anticipo proveedores nacionales (3)	284,848
Menos: Deterioro de las cuentas por cobrar comerciales	0
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	500,567

(1) El cálculo por deterior de cartera, se detalla así:

En la determinación de la recuperabilidad de las cuentas por cobrar la Empresa considera cualquier cambio en la calidad crediticia del deudor desde la fecha en que el crédito fue inicialmente otorgado y la fecha de reporte al final del período. La concentración del riesgo de crédito es limitado debido a que no existe tampoco concentración de venta por cliente o deudor. El deterioro reconocido representa la

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

diferencia entre el valor contable de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos futuros que se estima recibir.

(2) Corresponde a los siguientes anticipos y saldos a favor:

	2015
Impuesto a las ventas a favor	53,140
Sobrantes en liquidación privadas de impuestos	210
Total Gastos Pagados por anticipado	53,350

(3) corresponde a un anticipo girado el 07 de diciembre de 2015 a favor de CONSTRUCTURA COLPATRIA por concepto de anticipo de terrenos.

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El detalle del rubro Gastos pagados por anticipado es:

	2015
Seguros y Fianzas	6.290
Total Gastos Pagados por anticipado	6.290

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento del costo de propiedad, planta y equipo se detalla a continuación:

Concepto	Costo Ajustado	Depreciación Acumulada	Adicionales	Anticipos	Bajas	Total
Terrenos	-	-	-	-	-	-
Construcciones en Curso	-	-	-	-	-	-
Construcciones y Edificaciones	-	-	-	-	-	-
Maquinaria y Equipo	-	-	-	-	-	-
Equipo de Oficina	-	-	-	-	-	-
Equipo de Computación Y Comunicación	2,434	1,474	-	-	-	960
Flota y Equipo de Transporte	-	-	-	-	-	-
Total Propiedad, Planta y Equipo	2,434	1,474	-	-	-	960

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta, aplicando las tablas anuales de depreciación, que se indican a continuación:

	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

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

INTANGIBLES

En este rubro también se encuentra una licencia adquirida en el mes de junio detallada a continuación:

2015								
Cuenta Contable	Descripción	Fecha Compra	Valor Antes de IVA	IVA	Valor Activo	Vida Útil	Total Amortización Acumulada	Saldo por Amortizar a 2015
1635050100	OFFICE HOME AND BUSINESS 2013 32/64	03-jun-15	204	-	204		71	133
TOTAL INTANGIBLES 2015			204	0	204	0	71	133

7. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El detalle del impuesto de renta diferido era el siguiente:

2015	
Impuesto diferido activo	55,149
Impuesto diferido, neto	55,149

HERDOIZA OCC SAS NIIF CALCULO IMPUESTO DIFERIDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CIFRAS EXPRESADAS EN DOLARES						
DESCRIPCION	DIFERENCIA	CLASIFICACION DE LA DIFERENCIA		IMPUESTO DIFERIDO		IMPTO.DIF.
		PERMANENTE	TEMPORAL	DB.	Cr.	
Eliminacion - Cargos diferidos	162,204	-	162,204	55,149	-	55,149
TOTAL	162,204	-	162,204	55,149	-	55,149

La diferencia temporal tiene un impuesto diferido de USD 55.149 que será deducible en el año 2017 cuando se generen ventas.

8. PASIVOS FINANCIEROS

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre comprendían:

2015			
Operación de financiamiento	Tasa de interés	Saldo Préstamo	Fecha de Vencimiento
Banco Pichincha Intereses	7.14%	4,956,390	18/01/2016
		95,374	
Total operaciones de financiamiento		5,051,764	

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar a 31 de diciembre comprendía:

	2015
A casa Matriz	616
Costos y Gastos por pagar	4,432
Retención en la fuente	560
Retención de Impuesto a las Ventas	12
Auto retención CREE	210
Total Cuentas por Pagar	5,830

10. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de impuestos, contribuciones y tasas al 31 de diciembre comprende:

	2015
Industria y comercio	139
Total Impuestos corrientes	139

11. BENEFICIOS LABORALES

Este rubro está representado por las prestaciones sociales de Ley a la que tienen derecho los empleados de la empresa, y está discriminado así:

	2015
Cesantías consolidadas	13
Intereses sobre cesantías	-
Vacaciones consolidadas	1,303
Acreeedores varios	4
Total	1,320

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social está conformado así:

	2015
Capital Autorizado	7,210,000
Total Capital Suscrito y pagado	7,210,000

El capital de la empresa está representado, para 2015 y 2014, en 21.097.419 acciones correspondiente 100% al accionista único Herdoiza Crespo Construcciones SA.

Durante el 2015 se hizo una capitalización de acuerdo al acta de asamblea No. 3 del 13 de noviembre de 2015 por valor de USD 7.210.000

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre comprendían los cuales fueron provisionados teniendo en cuenta el grado de ejecución del contrato:

	2015
Comercio al por mayor y por menor	186,562
Total Ingresos Operacionales	186,562

14. COSTOS DE VENTAS Y OPERACIÓN

Los costos de ventas y operación al 31 de diciembre comprendían:

	2015
Costo de Venta y prestación de servicios	186,562
Total Costo de Ventas	186,562

15. OTROS INGRESOS

Los otros ingresos al 31 de diciembre comprendían:

	2015
Intereses Financieros	29,038
Diferencia en cambio	1,864
Aprovechamientos	5
Ajuste al peso	2
Total Otros Ingresos	30,909

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración al 31 de diciembre comprendían:

	2015
Gastos de personal	43,296
Honorarios	154,296
Impuestos y contribuciones	46,761
Arrendamientos	35,605
Mantenimiento y Reparaciones	297
Depreciación y amortización	599
Servicios Públicos	291
Gastos Legales	44,918
Gastos de Viajes	16,784
Otros Gastos generales	24,957
Total Gastos de Administración	367,804

Estados Financieros NIIF 2015

Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

17. OTROS GASTOS

Los otros gastos al 31 de diciembre comprendían:

2015	
<i>Financieros</i>	
Gastos Bancarios	223
Comisiones	6,680
Intereses	95,373
Diferencia en Cambio	1,367
Total Financieros	103,643
<i>Gastos Extraordinarios</i>	
Impuestos Asumidos	304
Gastos No Deducibles de Renta	9,646
Total Gastos Extraordinarios	9,950
<i>Gastos Diversos</i>	
Multas, Sanciones y Litigios	18,967
Ajuste al peso	1
Total Gastos Diversos	18,968
Total otros gastos	132,561

18. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

El rubro está comprendido por:

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S. NIIF				
MOVIMIENTO OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
De: ENE 1/2015 A: DIC 31/2015				
CUENTA	DESCRIPCION	DESCRIPCION	DEBITOS	CREDITOS
490505500	INGRESO POR CONVERSION DE TASAS	INGRESO POR CONVERSION DE TASAS	-	4,324.15
49050500	INGRESO POR CONVERSION DE TASAS	AJUSTE TRM CONVERSION	-	2,191.19
49050500	INGRESO POR CONVERSION DE TASAS	AJUSTE CIERRE TRM CONVERSION	-	344,893.12
TOTAL 49050500 INGRESOS POR CONVERSION DE TASAS			0.00	351,408.46
CUENTA	DESCRIPCION	DESCRIPCION	DEBITOS	CREDITOS
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	AJUSTE TRM CONVERSION	46,351.47	
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO POR CONVERSION DE TASAS	925.96	
59050500	GANANCIAS Y PERDIDAS	GASTO CIERRE POR CONVERSION DE TASAS	479,097.82	
Total 59050500 GANANCIAS Y PERDIDAS			526,375.25	0.00
TOTAL CUENTAS 490505 Y 590505			526,375.25	351,408.46
GRAN TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES				(174,966.79)

Estados Financieros NIIF 2015
Herdoiza Crespo construcciones Colombia SAS

19. EVENTOS SUBSECUENTES

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la empresa reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2015.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>S/</u>	<u>US\$</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	6	6,086,093	1,783,209
Cuentas por cobrar a relacionada	7	40,910	11,987
Otras cuentas por cobrar		94,052	27,557
Gastos pagados por anticipado		10,054	2,946
		-----	-----
Total activo corriente		6,231,109	1,825,699
		-----	-----
Total activo		6,231,109	1,825,699
		=====	=====
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	8	255,372	74,823
Impuesto a la renta corriente	13 (b)	163,951	48,037
		-----	-----
Total pasivo corriente		419,323	122,860
		-----	-----
Total pasivo		419,323	122,860
		=====	=====
PATRIMONIO NETO			
	10		
Capital asignado		6,269,000	2,000,000
Resultado del ejercicio		(457,214)	(137,720)
Resultado por conversión de moneda		-	(159,441)
		-----	-----
Total patrimonio neto		5,811,786	1,702,839
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio neto		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 PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL

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

	<u>Nota</u>	<u>S/</u>	<u>US\$</u>
(GASTOS) INGRESOS PREOPERATIVOS			
Gastos administrativos	11	(505,759)	(154,667)
Gastos financieros	12	(374,945)	(114,662)
Ingresos financieros	12	560,722	171,475
Ingresos diversos		26,719	8,171
		-----	-----
Pérdida antes del impuesto a la renta		(293,263)	(89,683)
IMPUESTO A LA RENTA	13 (b)	(163,951)	(48,037)
		-----	-----
Pérdida neta del año		(457,214)	(137,720)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
		-----	-----
Total resultados integrales del año		(457,214)	(137,720)
		=====	=====

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 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 (Nota 10)	3,134,500	1,000,000	-	-	-	3,134,500	1,000,000
Pérdida neta del año	-	-	(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

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 PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL

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

	<u>S/</u>	<u>US\$</u>
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pérdida neta del año	(457,214)	(137,720)
Impuesto a la renta	163,951	48,037
Menos ajustes a la pérdida neta del año:		
Diferencia en cambio por conversión de moneda	-	(159,441)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Cuentas por cobrar a relacionada	(40,910)	(11,987)
Otras cuentas por cobrar	(94,052)	(27,557)
Gastos pagados por anticipado	(10,054)	(2,946)
Cuentas por pagar comerciales	255,372	74,823
	-----	-----
EFFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(182,907)	(216,791)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes	6,269,000	2,000,000
	-----	-----
EFFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	6,269,000	2,000,000
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	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 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 Begonias Nro. 475, Dpto. 802 San Isidro, Lima.

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 2015 se encuentra en etapa preoperativa, estimándose que inicie sus operaciones en el año 2017. Su actividad durante el 2015 ha estado dirigida a gestiones gerenciales y estudios de licitación para proyectos y a actividades administrativas y legales.

En el 2016 la Sucursal tiene previsto participar en el Concurso de Proyectos Integrales para la concesión de la Carretera Longitudinal Tramo 4: Huancayo-Izcuchaca-Mayocc-Ayacucho/Ayacucho-Andahuaylas-Puente Sahuinto/Dv. Pisco-Huaytará-Ayacucho.

c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros del año 2015 han sido aprobados por la Gerencia en febrero de 2016 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en el primer semestre del año 2016. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA SUCURSAL

Los principales principios contables adoptados por la Sucursal en la preparación y presentación de sus estados financieros consolidados, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados por el año presentado.

(a) Base 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 2015.
- (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 NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sucursal.
- (iv) El 15 de diciembre de 2015 entró en vigencia la Ley N 30381 a través de la cual se determinó el cambio de nombre de la Unidad Monetaria del Perú, de Nuevo Sol a Sol cuyo símbolo es "S/". Esta modificación no genera cambios de equivalencias.

(b) Nuevas normas legales contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia para el 2015 y aplican a la Sucursal, se resumen a continuación pero no tuvieron efecto en los estados financieros.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014

NIIF	
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones

(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 importante en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para incobrables y la medición del valor razonable de activos y pasivos.

(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 opera, 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 incurren 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 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.

(e) 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 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.

(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, 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 con más de 360 días 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) 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 ingresos diversos 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 sólo un componente corriente

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.

(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 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.

(p) Hechos subsecuentes

Los hechos subsecuentes a la fecha de reporte que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Sucursal a la fecha del estado de situación financiera (cuentas de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los hechos subsecuentes importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

(q) Nuevos pronunciamientos contables

La Sucursal decidió no adoptar anticipadamente las normas e interpretaciones contables que fueron emitidas por el IASB y que serán efectivas a partir del 1 de enero de 2016 o en fecha posterior (Nota 14).

3. ADMINISTRACIÓN Y POLÍTICAS DE LOS RIESGOS DE LIQUIDEZ,
DE INTERÉS, DE CAMBIO Y 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, interés, de cambio y 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 y de otros resultados integrales si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada para el año terminado al 31 de diciembre de 2015 con los saldos de los activos y pasivos financieros a esa fecha. La Sucursal no mantiene instrumentos derivados para propósitos especulativos.

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 interés

El riesgo de interés es el riesgo de fluctuación de las tasas de interés de sus activos y pasivos financieros. La Sucursal mantiene cuentas por cobrar y obligaciones que no generan intereses por los que no está expuesta a este riesgo.

Riesgo de cambio

La Sucursal está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletientes en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas permanentemente.

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 2015 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.408 para las operaciones de compra y S/ 3.413 para las operaciones de venta.

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

Activos

Efectivo	1,746,089
Cuentas por cobrar a relacionada	4,164
Otras cuentas por cobrar	637

	1,750,890

Pasivos

Cuentas por pagar comerciales	(70,991)

Activo neto	1,679,899
	=====

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la pérdida del año 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 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 un escenario 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 de 2015 de S/ 3.270.

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 este hubiera sido el efecto promedio (expresado en soles):

<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio promedio del periodo</u>	<u>Ganancia neta</u>
+ 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 estimado del cuadro de abajo este hubiera sido el efecto (expresado en soles):

<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio promedio del periodo</u>	<u>Pérdida neta</u>
- 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 la de financiar todos sus proyectos de corto y largo plazo con sus propios recursos. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Gerencia de la Sucursal puede devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones.

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 2015 han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio de cierre a dicha fecha de S/ 3.413 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 periodo de S/ 3.270.

- d. El efecto del ajuste por conversión se presenta en el estado de cambios en el patrimonio neto proveniente de la conversión a dólares estadounidenses.

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financieros 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 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:

	<u>Activos financieros</u>		Pasivos financieros al costo amortizado	Total
	<u>A valor razonable</u>	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>		
	<u>S/</u>	<u>S/</u>	<u>S/</u>	<u>S/</u>
<u>Activos</u>				
Efectivo	6,086,093	-	-	6,086,093
Cuentas por cobrar a relacionada	-	40,910	-	40,910
Otras cuentas por cobrar	-	2,827	-	2,827
	-----	-----	-----	-----
	6,086,093	43,737	-	6,129,830
	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>				
Cuentas pagar comerciales	-	-	255,372	255,372
	-----	-----	-----	-----
	-	-	255,372	255,372
	=====	=====	=====	=====

	<u>Activos financieros</u>		<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u> US\$	<u>Total</u> US\$
	<u>A valor razonable</u> US\$	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u> US\$		
<u>Activos</u>				
Efectivo	1,783,209	-	-	1,783,209
Cuentas por cobrar a relacionada	-	11,987	-	11,987
Otras cuentas por cobrar	-	828	-	828
	-----	-----	-----	-----
	1,783,209	12,815	-	1,796,024
	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos</u>				
Cuentas pagar comerciales	-	-	74,823	74,823
	-----	-----	-----	-----
	-	-	74,823	74,823
	=====	=====	=====	=====

Jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable se ha establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de 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 estén disponibles
- 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.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sucursal no mantuvo instrumentos financieros registrados a valor razonable.

6. EFFECTIVO

Corresponde a cuentas corrientes bancarias en soles (S/ 135,421) y en dólares estadounidenses (US\$ 1,746,089) en el Banco de Crédito del Perú S.A.A., que son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADA

Corresponde a préstamos otorgados a su relacionada Sudamericana Integral de Construcción S.A.C., los cuales no devengan intereses y serán cancelados en el 2016.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Corresponden a facturas que se originan principalmente, por la adquisición de servicios de consultoría para desarrollar estudios de factibilidad; están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

9. 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 2015.

10. 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 2015 había 3 accionistas extranjeros.

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

<u>Participación individual</u> <u>del capital</u>				<u>Número de</u> <u>accionistas</u>	<u>Total de</u> <u>participación</u>
De	1.01	al	5.00	1	4.50
De	10.01	al	20.00	1	19.80
De	70.01	al	80.00	1	75.70
				---	-----
				3	100.00
				==	=====

El 29 de junio de 2015, la Junta General de Accionistas de la Matriz asignó el aumento de capital como consecuencia del aporte dinerario por US\$ 1,000,000 (S/ 3,134,500).

11. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>S/</u>	<u>US\$</u>
Servicios prestados por terceros (a)	501,303	153,304
Otros menores	4,456	1,363
	-----	-----
	505,759	154,667
	=====	=====

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

12. (GASTOS) E INGRESOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>S/</u>	<u>US\$</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Gastos de comisión por emisión de carta fianza	(319,702)	(97,768)
Pérdida por diferencia de cambio	(55,243)	(16,894)
	-----	-----
	(374,945)	(114,662)
	=====	=====
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	558,820	170,893
Otros ingresos financieros	1,902	582
	-----	-----
	560,722	171,475
	=====	=====

13. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) La declaración jurada del Impuesto a la Renta de 2015 está pendiente 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) El impuesto a la renta tributario del 2015 de S/ 163,951 ha sido determinado como sigue (expresado en soles):

Pérdida antes de impuesto a la renta	(293,263)
A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos preoperativos	878,802

Base imponible del impuesto a la renta	585,539
	=====
Impuesto a la renta - 28%	163,951

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 28% para el ejercicio 2015. Dicha tasa se mantendrá en 28% en 2016 e irá disminuyendo progresivamente a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa de 6.8% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumar cargadas a gastos e ingresos no declarados.

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 2015. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (d) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Como se recordará, para la determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

**14. MODIFICACIONES A LAS NIIF QUE NO SON EFECTIVAS
A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

A continuación los principales cambios efectuados al 31 de diciembre de 2015, cuya vigencia es posterior a dicha fecha:

NIIF		Pronunciamiento
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas	El alcance de la NIIF 14 está limitado a las empresas que adoptan por primera las NIIF y habían reconocido saldos de cuentas de diferimientos conforme a las PCGA anteriores. Esta Norma permite que en los primeros y posteriores estados financieros emitidos conforme a las NIIF dichas empresas continúen contabilizando los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas de acuerdo con sus PCGA anteriores, pero presentándolos por separado.
NIIF 11	Contabilización de las Adquisiciones de Participaciones en las Operaciones Conjuntas	Las modificaciones añaden nuevas pautas sobre cómo contabilizar la adquisición de un participación en una operación conjunta que constituye un negocio.
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.

NIIF		Pronunciamiento
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 41)	Existe un subgrupo de activos biológicos, conocidos como plantas productoras, que son las que se utilizan para generar productos a lo largo de varios periodos. Al final de su vida productiva por lo general se las desecha. Plantas tales como viñedos, árboles de caucho y palmas aceiteras normalmente concordarán con la definición de planta productora. Las plantas productoras deben contabilizarse igual que las propiedades, planta y equipo en NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, en lugar de la NIC 41.
NIC 27	Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27)	Permitirá a las empresas utilizar el método de participación para contabilizar inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.
NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aporte de Activos entre un Inversionista y su Negocio Conjunto Asociado (Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28)	Abordan el conflicto entre los requisitos de la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, cuando se contabiliza la venta o aporte de una subsidiaria a un negocio conjunto o asociada (dando como resultado la pérdida de control de la subsidiaria).
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Las modificaciones aclaran qué subsidiarias de una empresa de inversión deben consolidarse en lugar de medirse a su valor razonable con efecto en resultados. La excepción a la presentación de estados financieros consolidados se seguirá aplicando a las subsidiarias de una empresa de inversión que son a su vez empresas matrices. Incluso si dicha subsidiaria es medida a valor razonable con efecto en resultados por la empresa matriz con mayor nivel de inversión.

NIIF		Pronunciamiento
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.

El documento Mejoras Anuales a las NIIF para el Ciclo 2012-2014

	Norma	Asunto de la modificación
NIIF 5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	Cambios en los métodos de disposición
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: edición para mercado regional
NIC 34	Estados Financieros Intermedios	Consignación de la información a revelar 'en algún otro lugar de los estados financieros intermedios'.

15. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 hasta el 16 marzo de 2016.

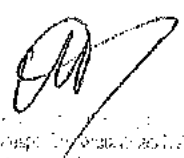
HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCION S.A. SUCURSAL PERU
RUC : 20600419839

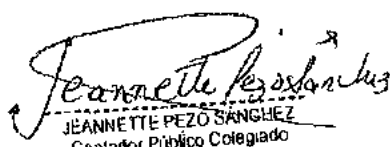
Contabilidad - OCont v3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Mon.Ext.)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

DESCRIPCION	EJERCICIO O PERIODO	%
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	1,785,825.47	97.62
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	7,840.09	0.43
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	829.53	0.05
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	4,163.96	0.23
CREDITO TRIBUTARIO	27,244.86	1.49
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	3,373.09	0.18
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,829,277.00	100.00
ACTIVO NO CORRIENTE		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		
TOTAL ACTIVO	1,829,277.00	100.00
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	74,823.31	4.09
TRIB,CONT.APORT,SIST,PENS,DE SALUD POR PAGAR	48,079.47	2.63
TOTAL PASIVO CORRIENTE	122,902.78	6.72
PATRIMONIO		
CAPITAL	2,000,000.00	109.33
UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO	(293,625.78)	(16.05)
TOTAL PATRIMONIO	1,706,374.22	93.28
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,829,277.00	100.00


Norma Crespo
Representante Legal


JEANNETTE PEZO SÁNCHEZ
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 47970

COMPOSICIÓN ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Mon.Ext.)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

DESCRIPCION	EJERCICIO O PERIODO	%
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO		
1041101 BANCO DE CREDITO MN	39,736.31	2.17
1041201 BANCO DE CREDITO ME	1,746,089.26	95.45
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	1,785,825.47	97.62
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS		
1311301 FACTURAS NO EMITIDAS A ASOCIADAS M.N	7,840.09	0.43
TOTAL CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	7,840.09	0.43
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS		
1689201 OTRAS CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS M.E.	53.17	0.01
1681101 ENTREGAS A RENDIR A CTA DE TERCEROS	192.93	0.01
1681201 ENTREGAS A RENDIR A TERCEROS M.E	583.43	0.03
TOTAL CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	829.53	0.05
CUENTAS POR COBRAR RELACIONES		
1712302 PRESTAMOS SIN GARANTIA A ASOCIADOS M.E.	4,163.96	0.23
TOTAL CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	4,163.96	0.23
CREDITO TRIBUTARIO		
4011101 IGV POR PAGAR	27,244.86	1.49
TOTAL CREDITO TRIBUTARIO	27,244.86	1.49
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO		
4221101 ANTICIPOS A PROVEEDORES MN	423.09	0.02
1891201 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO M.E.	2,950.00	0.16
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	3,373.09	0.18
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,829,277.00	100.00
TOTAL ACTIVO	1,829,277.00	100.00
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS		

4212101 FACTURAS EMITIDAS POR PAGAR M.N.	2,115.51	0.12
4212201 FACTURAS EMITIDAS POR PAGAR M.E.	70,991.03	3.88
4211101 FACTURAS NO EMITIDAS POR PAGAR MN	1,716.77	0.09
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	74,823.31	4.09
<u>TRIB. CONT. APORT. SIST. PENS. DE SALUD POR PAGAR</u>		
4017103 IMPUESTO A LA RENTA ANUAL	48,079.47	2.63
TOTAL TRIB. CONT. APORT. SIST. PENS. SALUD POR PAGAR	48,079.47	2.63
TOTAL PASIVO CORRIENTE	122,902.78	6.72
TOTAL PASIVO	122,902.78	6.72
<u>PATRIMONIO</u>		
<u>CAPITAL</u>		
5011101 CAPITAL SOCIAL	2,000,000.00	109.33
TOTAL CAPITAL SOCIAL	2,000,000.00	109.33
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(293,625.78)	(16.05)
TOTAL PATRIMONIO	1,706,374.22	93.28
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,829,277.00	100.00

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCION S.A. SUCURSAL PERU
RUC : 20600419839

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO (Mon.Ext.)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

DESCRIPCION	EJERCICIO O PERIODO
Costo de Servicio	(220,606.81)
UTILIDAD BRUTA	(220,606.81)
GASTOS DE OPERACION	
Gasto Administrativo	(31,026.47)
UTILIDAD DE OPERACION	(251,633.28)
Ingresos Diversos	
OTROS INGRESOS (GASTOS)	
Otros Ingresos	7,835.49
Ingresos Financieros	368.10
Gastos Financieros	(2,116.62)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(245,546.31)
IMPUESTO A LA RENTA	(48,079.47)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(293,625.78)


Herdoiza Crespo
Herdoiza Crespo Construcciones S.A.
Sucursal Peru
Representante Legal


JEANNETTE PEZO SANCHEZ
Contador Público Colegiado
Matricula N° 47970

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCION S.A. SUCURSAL PERU
RUC : 20600419839

COMPOSICION DE ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Mon.Ext.)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

DESCRIPCION	EJERCICIO O PERIODO
TOTAL INGRESOS POR PRESTACION DE SERVICIO	
Costo de Servicios	
9231104 Pasajes nacionales	(253.03)
9231105 Pasajes internacionales	(152.60)
9231301 Alojamiento	(4,772.03)
9231401 Alimentacion en el Pais	(1,086.16)
9256301 Utiles de oficina	(12.27)
9256401 Utiles de limpieza	(3.14)
9239102 Comision por operaciones realizadas	(96,734.19)
9239909 Otros servicios prestados por terceros	(67.17)
9256601 Herramientas	(37.15)
9231106 Gastos por Movilidad Estacionamiento y Pea	(228.09)
922201 Movilidad	(312.32)
9256501 Combustible	(278.21)
9256903 Gastos No Deducibles	(485.43)
9232601 Servicios de Investigacion y Desarrollo	(116,185.02)
TOTAL COSTOS DE SERVICIOS	(220,606.81)
UTILIDAD BRUTA	(220,606.81)
Gastos Administrativos	
9439104 Otros Gastos Bancarios	(175.80)
9459101 Redondeo	(0.63)
9432902 SERVICIO DE VIGILANCIA	(8,075.76)
9456201 GASTOS DE BOTIQUIN	(12.10)
9432202 Servicios notariales y legalizaciones	(1,645.08)
9431106 Gastos por Movilidad, Estacionamiento y PE	(27.08)
9431401 Alimentación en el Pais	(319.43)
9422201 Movilidad	(73.16)
9456501 COMBUSTIBLE	(108.71)
9456601 HERRAMIENTAS Y SUMINISTROS LOCALES	(3.62)
94131103 TRANSPORTE DE CARGA DIVERDAS	(3.66)
9436401 Teléfonos	(5.25)

9432302 Servicios de contabilidad	(6,489.60)
9432201 Servicios legales	(11,501.55)
9431301 Alojamiento	(970.64)
9456301 Útiles de oficina	(8.51)
9439909 Otros Servicios de terceros	(25.16)
9439101 Comision por mantenimiento y portes	(589.40)
9439102 Comision por operaciones realizadas	(530.02)
9441201 Impuesto a las transacciones financieras	(460.31)

TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	(31,026.47)

Gastos de Ventas

<u>UTILIDAD DE OPERACION</u>	(251,633.28)

OTROS INGRESOS Y GASTOS

Otros Ingresos

7599101 Otros Ingresos de gestión	7,835.49

TOTAL OTROS INGRESOS	7,835.49

Ingresos Financieros

7761101 Ganancia por diferencia en cambio	

7761102 Traducción monetaria	368.10

TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	368.10

Otros Gastos

Gastos Financieros

9761101 Pérdida por diferencia de cambio	

9714102 INTERESES POR DEPOSITOS A PLAZO	571.82

9761102 Perdida dif. cambio traslacion	(2,688.44)

TOTAL GASTOS FINANCIEROS	(2,116.62)

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(245,546.31)

IMPUESTO A LA RENTA	(48,079.47)

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(293,625.78)

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>S/</u>	<u>US\$</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	6	635,087	186,079
Otras cuentas por cobrar		35,438	10,383
Gastos pagados por anticipado		14,502	4,249
Total activo corriente		685,027	200,711
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmuebles y vehículos, neto	7	10,425,953	3,054,777
Activo por impuesto a la renta diferido		151,034	44,253
Total activo no corriente		10,576,987	3,099,030
Total activo		11,262,014	3,299,741
		=====	=====
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales		13,428	3,934
Cuentas por pagar a relacionada	8	39,936	11,701
Total pasivo corriente		53,364	15,635
Total pasivo		53,364	15,635
		=====	=====
PATRIMONIO NETO			
Capital social	10	11,149,500	3,509,530
Resultado del ejercicio		59,150	17,133
Resultado por conversión de moneda		-	(242,557)
Total patrimonio neto		11,208,650	3,284,106
Total pasivo y patrimonio neto		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 PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL

5 DE MAYO (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	<u>Nota</u>	<u>S/</u>	<u>US\$</u>
(GASTOS) INGRESOS PREOPERATIVOS			
Gastos administrativos	11	(185,935)	(55,882)
Gastos financieros		(10,807)	(3,305)
Ingresos financieros		104,858	32,067
		-----	-----
Pérdida antes del impuesto a la renta		(91,884)	(27,120)
IMPUESTO A LA RENTA		151,034	44,253
		-----	-----
Utilidad neta del año		59,150	17,133
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
		-----	-----
Total resultados integrales del año		59,150	17,133
		=====	=====

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

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL

5 DE MAYO (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>		<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		<u>RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDA</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>	
	<u>S/</u>	<u>US\$</u>	<u>S/</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>S/</u>	<u>US\$</u>
Aporte inicial	30,000	9,530	-	-	-	30,000	9,530
Nuevos aportes (Nota 10)	11,119,500	3,500,000	-	-	-	11,119,500	3,500,000
Utilidad neta del año	-	-	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	3,284,106

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 PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL

5 DE MAYO (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	<u>S/</u>	<u>US\$</u>
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del año	59,150	17,133
Menos ajustes a la utilidad neta del año:		
Depreciación	76,340	22,367
Impuesto a la renta diferido	(151,034)	(44,253)
Diferencia en cambio por conversión de moneda	-	(242,557)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Otras cuentas por cobrar	(35,438)	(10,383)
Gastos pagados por anticipado	(14,502)	(4,249)
Cuentas por pagar comerciales	13,428	3,934
	-----	-----
EFFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(52,056)	(258,008)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activos fijos	(10,502,293)	(3,077,144)
	-----	-----
EFFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(10,502,293)	(3,077,144)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes	11,149,500	3,509,530
Cuentas por pagar a relacionada	39,936	11,701
	-----	-----
EFFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	11,189,436	3,521,231
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	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 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% de sus acciones.

Su domicilio legal y fiscal, así como sus oficinas administrativas se encuentran Av. Las Begonías 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 2015 se encuentra en etapa pre-operativa, estimándose que inicie sus operaciones en el 2017. Su actividad durante el 2015 estuvo dirigida a gestiones gerenciales y estudios de licitación para proyectos y a actividades administrativos y legales.

c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros del año 2015 han sido aprobados por la Gerencia en febrero de 2016 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en el primer semestre del año 2016. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros consolidados, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados por el año presentado.

(a) Base 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 2015.
- (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 NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.
- (iv) El 15 de diciembre de 2015 entró en vigencia la Ley N° 30381 a través de la cual se determinó el cambio de nombre de la Unidad Monetaria del Perú, de Nuevo Sol a Sol cuyo símbolo es "S/". Estas modificaciones no generan cambios de equivalencias.

(b) Nuevas normas legales contables vigentes

Las normas que entran en vigencia para el 2015 y aplican a la Compañía se resumen a continuación, pero no tuvieron efecto en los Estados Financieros

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF	
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones

(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 Compañía 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 importante en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para incobrables, la vida útil y valor recuperable del activo fijo, a la determinación del impuesto a la renta diferido y la medición del valor razonable de activos y pasivos.

(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 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.

(e) 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 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 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 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 otras cuentas por cobrar 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.

(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 y cuentas por pagar a relacionadas; 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 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 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, 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 con más de 360 días 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, vehículos y depreciación acumulada

El Inmueble y vehículos se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. 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 vehículos 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) 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.

m) Reconocimiento de ingresos por diferencias de cambio

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.

(n) 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.

(o) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta incluye un componente 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 y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

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. Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

(p) 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 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.

(q) Hechos subsecuentes

Los hechos subsecuentes a la fecha de reporte que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (en cuentas de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los hechos subsecuentes importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

(r) Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las normas e interpretaciones contables que fueron emitidas por el IASB y que serán efectivas a partir del 1 de enero de 2016 o en fecha posterior (Nota 13).

3. ADMINISTRACIÓN Y POLÍTICAS DE LOS RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE INTERÉS, DE CAMBIO Y 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 Compañía, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, interés, de cambio y 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 Compañía (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 y de otros resultados integrales si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada para los años terminados al 31 de diciembre de 2015 con los saldos de los activos y pasivos financieros a esa fecha. La Compañía no mantiene instrumentos derivados para propósitos especulativos.

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 venzan.

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 Compañía tienen vencimientos de hasta tres meses.

Riesgo de interés

El riesgo de interés es el riesgo de fluctuación de las tasas de interés de sus activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene cuentas por cobrar y obligaciones que no generan intereses por los que no está expuesta a este riesgo.

Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletientes en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas permanentemente.

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 2015 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.408 para las operaciones de compra y S/ 3.413 para las operaciones de venta.

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

<u>Activos</u>	
Efectivo	179,992
Otras cuentas por cobrar	1,235

	181,227

<u>Pasivos</u>	
Cuentas por pagar comerciales	(2,000)
Cuentas por pagar a relacionada	(3,873)

	(5,873)

Activo neto	175,354
	=====

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la utilidad del año 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 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 un escenario potencialmente probable de la evolución de la economía peruana y permiten conocer la ganancia y la pérdida de cambio del período revisado. Como base se consideró el tipo de cambio promedio del período revisado del 2015 de S/ 3.270.

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 este hubiera sido el efecto (expresado en soles):

<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio promedio del período</u>	<u>Ganancia neta</u>
+10%	3.270	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 este hubiera sido el efecto (expresado en soles):

<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio promedio del período</u>	<u>Pérdida neta</u>
-10%	3.270	(57,341)

Gestión de capital

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Compañía 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 Compañía 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 Compañía es la de financiar todos sus proyectos de corto y largo plazo con sus propios recursos. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Gerencia de la Compañía puede devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones.

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 2015 han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio de cierre a dicha fecha de S/ 3.413 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 período de S/ 3.270.
- El efecto del ajuste por conversión se presenta en el estado de cambios en el patrimonio neto proveniente de la conversión a dólares estadounidenses.

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financieros 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 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:

	<u>Activos financieros</u>		Pasivos financieros al costo amortizado	Total
	A valor razonable S/	Préstamos y cuentas por cobrar S/	S/	S/
<u>Activos</u>				
Efectivo	635,087	-	-	635,087
Otras cuentas por cobrar	-	4,595	-	4,595
	-----	-----	-----	-----
	635,087	4,595	-	639,682
	=====	=====	=====	=====

<u>Pasivos</u>				
Cuentas pagar comerciales	-	-	13,428	13,428
Cuenta por pagar a relacionada	-	-	39,936	39,936
	-----	-----	-----	-----
	-	-	53,364	53,364
	=====	=====	=====	=====

	<u>Activos financieros</u>		Pasivos financieros al costo amortizado	Total
	A valor razonable US\$	Préstamos y cuentas por cobrar US\$	US\$	US\$
<u>Activos</u>				
Efectivo	186,079	-	-	186,079
Otras cuentas por cobrar	-	1,346	-	1,346
	-----	-----	-----	-----
	186,079	1,346	-	187,425
	=====	=====	=====	=====

<u>Pasivos</u>				
Cuentas pagar comerciales	-	-	3,934	3,934
Cuenta por pagar a relacionada	-	-	11,701	11,701
	-----	-----	-----	-----
	-	-	15,635	15,635
	=====	=====	=====	=====

Jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable se ha establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de 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 estén disponibles
- 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.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no mantenía instrumentos financieros registrados a valor razonable

6. EFFECTIVO

Corresponde a cuentas corrientes bancarias en soles (S/21,674) y en dólares estadounidenses (US\$ 179,992) en el Banco de Crédito del Perú S.A.A., que son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. INMUEBLES Y VEHÍCULOS, NETO

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

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
Vehículos	107,864	107,864	31,604	31,604
	-----	-----	-----	-----
	10,502,293	10,502,293	3,077,144	3,077,144
	=====	=====	=====	=====

Año 2015	S/		US\$	
	Adiciones	Saldos finales	Adiciones	Saldos finales
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE				
Edificaciones	72,127	72,127	21,133	21,133
Vehículos	4,213	4,213	1,234	1,234
	-----	-----	-----	-----
	76,340	76,340	22,367	22,367
	=====	-----	=====	-----
Valor neto		10,425,953		3,054,777
		=====		=====

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:

	<u>Vida útil</u>
Edificios y otras construcciones	32 años
Vehículos	8 años

El cargo anual por depreciación se ha registrado en el rubro gastos administrativos (Nota 11).

8. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADA

Corresponde a préstamos recibidos de su relacionada Herdoíza Crespo Construcciones S.A. Sucursal Perú, los cuales no devengan intereses y serán cancelados en el 2016.

9. 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 2015.

10. 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 2015 había 2 accionistas extranjeros.

El 17 de julio de 2015, la Junta General de Accionistas aprobó el aumento de capital como consecuencia del aporte dinerario del accionista Herdeiza Crespo Construcciones S.A. por US\$ 3,500,000 (S/ 11,119,500).

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre 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
				==	=====

11. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>S/</u>	<u>US\$</u>
Servicios prestados por terceros (a)	104,067	31,825
Depreciación (Nota 7)	76,340	22,367
Otros menores	5,528	1,691
	-----	-----
	185,935	55,883
	=====	=====

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

12. SITUACIÓN TRIBUTARIA

(a) La declaración jurada del Impuesto a la Renta de 2015 está pendiente 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 arrastrable al 31 de diciembre de 2015, sujeta a los resultados de la fiscalización pendiente asciende a S/ 23,368 y empezará a computarse a partir del año siguiente que se regenere la renta. Dicha pérdida se computará hasta el 31 de diciembre de 2017.

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

El impuesto a la renta corresponde al pasivo por impuesto a la renta diferido, generado por la diferencia de tasas utilizadas en la depreciación de los inmuebles y vehículos.

(c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 28% para el ejercicio 2015. Dicha tasa se mantendrá en 28% en 2016 e irá disminuyendo progresivamente a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa de 6.8% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumar cargadas a gastos e ingresos no declarados.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2015. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (d) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Como se recordará, para la determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

**13. MODIFICACIONES A LAS NIIF QUE NO SON EFECTIVAS
A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

A continuación los principales cambios efectuados al 31 de diciembre de 2015, cuya vigencia es posterior a dicha fecha:

NIIF		Pronunciamiento
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas	El alcance de la NIIF 14 está limitado a las empresas que adoptan por primera las NIIF y habían reconocido saldos de cuentas de diferimientos conforme a las PCGA anteriores. Esta Norma permite que en los primeros y posteriores estados financieros emitidos conforme a las NIIF dichas empresas continúen contabilizando los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas de acuerdo con sus PCGA anteriores, pero presentándolos por separado.

NIIF		Pronunciamento
NIIF 11	Contabilización de las Adquisiciones de Participaciones en las Operaciones Conjuntas	Las modificaciones añaden nuevas pautas sobre cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.
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 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 41)	Existe un subgrupo de activos biológicos, conocidos como plantas productoras, que son las que se utilizan para generar productos a lo largo de varios períodos. Al final de su vida productiva por lo general se las desecha. Plantas tales como viñedos, árboles de caucho y palmas aceiteras normalmente concordarán con la definición de planta productora. Las plantas productoras deben contabilizarse igual que las propiedades, planta y equipo en NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, en lugar de la NIC 41.
NIC 27	Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27)	Permitirá a las empresas utilizar el método de participación para contabilizar inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.

NIIF		Pronunciamiento
NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aporte de Activos entre un Inversionista y su Negocio Conjunto Asociado (Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28)	Abordan el conflicto entre los requisitos de la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, cuando se contabiliza la venta o aporte de una subsidiaria a un negocio conjunto o asociada (dando como resultado la pérdida de control de la subsidiaria).
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Las modificaciones aclaran qué subsidiarias de una empresa de inversión deben consolidarse en lugar de medirse a su valor razonable con efecto en resultados. La excepción a la presentación de estados financieros consolidados se seguirá aplicando a las subsidiarias de una empresa de inversión que son a su vez empresas matrices. Incluso si dicha subsidiaria es medida a valor razonable con efecto en resultados por la empresa matriz con mayor nivel de inversión.
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.

El documento Mejoras Anuales a las NIIF para el Ciclo 2012-2014

	Norma	Asunto de la modificación
NIIF 5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	Cambios en los métodos de disposición
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Contratos de servicio Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a estados financieros intermedios condensados

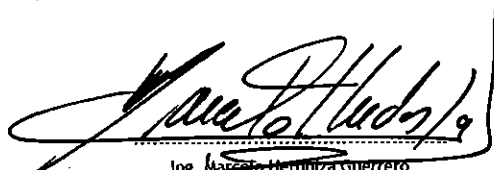
	Norma	Asunto de la modificación
NIC 19	Beneficios a los empleados	Tasa de Descuento: edición para mercado regional
NIC 34	Estados Intermedios Financieros	Consignación de la información a revelar 'en algún otro lugar de los estados financieros intermedios'.

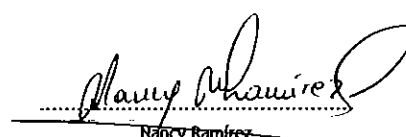
14. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 hasta el 16 marzo de 2016.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	(5)	3,095,450	17,949,814
Otros activos financieros corrientes	(6)	68,331,842	26,881,545
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(7)	140,162,322	144,029,789
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(30)	550,819	16,974
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(8)	4,397,072	4,670
Inventarios	(9)	1,274,878	1,735,858
Gastos pagados por anticipado	(10)	3,756,693	3,564,865
Activos por impuestos corrientes	(19)	16,984,152	18,393,456
Otros activos corrientes		3,600	164,227
Total activos corrientes		238,556,828	212,741,198
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos	(11)	6,314,698	7,921,515
Activo Intangible	(12)	7,829,778	10,706,817
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(8)	8,791,242	-
Otros activos financieros no corrientes	(13)	125,367	118,258
Total activos no corrientes		23,061,085	18,746,590
Total activos		261,617,913	231,487,788
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	(14)	4,628,744	4,218,536
Obligaciones con Instituciones financieras	(15)	10,000,000	-
Dividendos por pagar	(30)	22,620,544	24,820,544
Pasivos por impuestos corrientes	(19)	6,573,966	5,225,345
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(16)	6,614,748	4,721,103
Cuentas por pagar relacionadas	(30)	46,980,563	62,724,191
Anticipos de clientes	(17)	70,509,444	71,982,447
Otros pasivos corrientes		6,196	2,603
Total pasivos corrientes		167,934,205	173,694,769
Pasivo no corriente:			
Cuentas y documentos por pagar no relacionados		2,691	-
Pasivos por beneficios a empleados	(18)	589,763	-
Pasivos por ingresos diferidos		247,079	222,574
Pasivos por impuestos diferidos	(20)	8,836,219	6,561,024
Otros pasivos no corrientes		567,486	536,576
Total pasivo no corriente		10,243,238	7,320,174
Total pasivos		178,177,443	181,014,943
Patrimonio neto:			
Capital social	(21)	720,000	720,000
Reserva legal	(22)	360,000	360,000
Otros resultados integrales	(23)	(43,240)	-
Resultados acumulados	(24)	82,403,710	49,392,845
Total patrimonio neto		83,440,470	50,472,845
Total patrimonio neto y pasivos		261,617,913	231,487,788


Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General

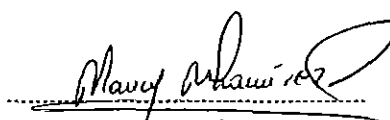

Nancy Ramírez
Contadora General
Reg. No. 17-05493

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)
ESTADO DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

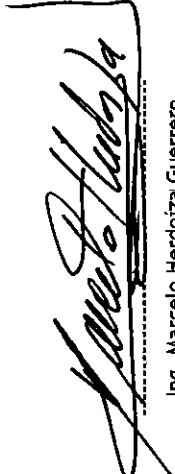
Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias	(25)	287,002,535	355,344,262
Costo de producción y ventas	(26)	(236,225,608)	(312,388,479)
Ganancia bruta		50,776,927	42,955,783
Gastos de administración	(28)	(2,669,501)	(2,677,754)
Participación a trabajadores	(16)	(5,784,910)	(3,813,644)
Utilidad operacional		42,322,516	36,464,385
Otros ingresos	(27)	2,755,247	2,136,003
Gastos financieros		(247,251)	(1,129,422)
Otros gastos	(29)	(2,239,217)	(3,648,839)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		42,591,295	33,822,127
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(19)	(7,303,954)	(4,898,734)
Efecto de impuestos diferidos	(20)	(2,275,195)	(2,588,021)
Utilidad del ejercicio		33,012,146	26,335,372
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	(23)	(43,240)	-
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		(43,240)	-
Resultado integral total del año		32,968,906	26,335,372

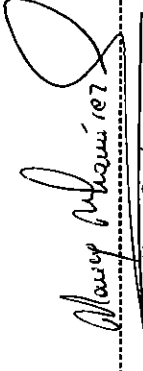

Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General


Nancy Ramírez
Contadora General
Reg. No. 17-05493

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

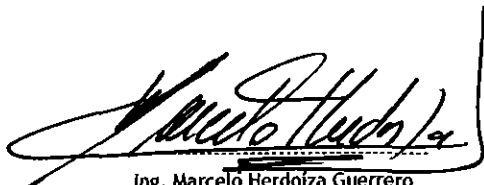
Resultados acumulados										
		Otros resultados integrales - Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Reserva legal	Capital social	Utilidades acumuladas	Reserva de capital	Provenientes de la primera adopción a las NIIF	Utilidad del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2013										
		-	360,000	720,000	942,668	4,974,665	4,568,119	37,392,604	47,878,056	48,958,056
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	37,392,604	-	-	(37,392,604)	-	-
Distribución de dividendos	(30)	-	-	-	(24,820,544)	-	-	-	(24,820,544)	(24,820,544)
Salario digno		-	-	-	(39)	-	-	-	(39)	(39)
Resultado integral total del año		-	-	-	-	-	-	26,335,372	26,335,372	26,335,372
Saldos al 31 de diciembre de 2014										
		-	360,000	720,000	13,514,689	4,974,665	4,568,119	26,335,372	49,392,845	50,472,845
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	26,335,372	-	-	(26,335,372)	-	-
Salario digno		-	-	-	(1,281)	-	-	-	(1,281)	(1,281)
Resultado integral total del año		(43,240)	-	-	-	-	-	33,012,146	33,012,146	32,968,906
Saldos al 31 de diciembre de 2015										
		(43,240)	360,000	720,000	39,848,780	4,974,665	4,568,119	33,012,146	82,403,710	83,440,470

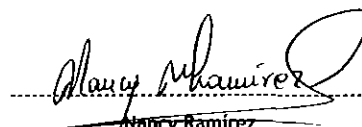

Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General


Nancy Ramirez
Contadora General
Reg. No. 17-05493

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Cobros procedentes de clientes		218,308,945	275,993,253
Pagos a proveedores y empleados		(238,710,953)	(303,795,029)
Intereses pagados		(196,210)	(1,112,843)
Intereses recibidos		2,531,152	1,398,932
Impuestos a las ganancias pagados		(4,436,981)	(6,842,301)
Otros (gastos) ingresos netos		(2,015,122)	525,620
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación		(24,519,169)	(33,832,368)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, maquinarias y equipos	(11)	(27,104)	(966,623)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, maquinarias y equipos		-	158,928
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	(12)	-	(415,708)
Cambio neto en inversiones no corrientes	(13)	(7,109)	(6,704)
Efectivo recibido por la venta de otros activos financieros corrientes	(6)	1,900,299	31,542,496
Cambio neto en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(6)	-	1,208,422
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		1,866,086	31,520,811
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto recibido por obligaciones con instituciones financieras	(15)	10,000,000	-
Efectivo pagado por dividendos		(2,200,000)	-
Efectivo pagado por salario digno		(1,281)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		7,798,719	-
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(14,854,364)	(2,311,557)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		17,949,814	20,261,371
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		3,095,450	17,949,814


Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General


Nancy Ramírez
Contadora General
Reg. No. 17-05493

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

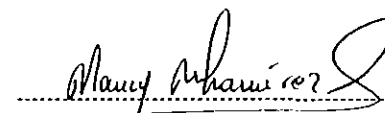
Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad del ejercicio		33,012,146	26,335,372
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Amortización de adecuaciones	(11)	161,875	161,875
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	(11)	1,468,416	1,365,831
Pérdida (utilidad) en venta de activos fijos		3,630	(58,323)
Amortización de activos intangibles	(12)	2,877,039	2,888,907
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(18)	521,639	-
Gasto financiero jubilación patronal y desahucio	(18)	24,884	-
Provisión para participación a trabajadores	(16)	5,784,910	3,813,644
Provisión para impuesto a las ganancias	(21)	7,303,954	4,898,734
Efecto de impuestos diferidos	(22)	2,275,195	2,588,021
Pérdida en venta de bonos	(29)	1,820,582	3,512,148
(Utilidad) en venta de bonos		(32,965)	-
Ajustes patrimonio		-	(39)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) en cuentas por cobrar clientes no relacionados		(66,686,742)	(116,431,367)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados		(533,845)	2,040,008
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar no relacionadas		3,219	(972)
Disminución en inventarios		460,980	70,552
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		(191,828)	6,271,917
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes		1,409,304	(4,915,109)
Disminución en otros activos corrientes		160,627	300
Aumento (disminución) cuentas y documentos por pagar no relacionadas		410,208	(594,033)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(5,955,333)	(11,896,362)
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(3,891,265)	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar relacionadas		(3,514,495)	9,542,225
(Disminución) aumento en anticipos de clientes		(1,473,003)	37,080,358
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes		3,593	(580)
Aumento en cuentas y documentos por pagar no relacionados		2,691	-
Aumento en pasivos por ingresos diferidos		24,505	78,259
Aumento (disminución) en otros pasivos no corrientes		30,910	(583,734)
Flujos de efectivo neto utilizado en actividades de operación		(24,519,169)	(33,832,368)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía recibió como pago del Ministerio de Transporte y Obras Públicas Bonos del Estado por 37,364,303 y Títulos del Banco Central (TBC) por 33,189,905.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía recibió como pago del Ministerio de Transporte y Obras Públicas Bonos del Estado por 43,932,733.


Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General


Nancy Ramírez
Contadora General
Reg. No. 17-05493

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. **Nombre de la entidad.**
"PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL"
- b. **RUC de la entidad.**
1791317025001
- c. **Domicilio de la entidad.**
Pichincha / Quito / 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.**

Panamericana Vial S.A. Panavial, fue constituida el 25 de junio de 1996, en la ciudad de Quito Ecuador.

Su objetivo social, entre otros es la rehabilitación, mantenimiento, ampliación, explotación, construcción y administración por el sistema de concesión de carreteras Rumichaca Riobamba; la elaboración de estudios viales relacionados con el tramo.

- g. **Composición accionaria.**

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Caneybi Corp S.A.	Ecuador	719,998	99,99%
Herdoíza Guerrero Marcelo Daniel	Ecuador	2	0,01%
		720,000	100,00%

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Bases de preparación.

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

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

2.2. Medición de los Valores razonables

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

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

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

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

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

Pronunciamientos contables vigentes al año 2015:

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

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

2.4. Moneda funcional y de presentación.

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

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.6. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez, se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Si hubieran importes en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de los estados financieros separados; si hubieran sobregiros bancarios se clasifican como obligaciones con instituciones financieras.

2.7. Otros activos financieros corrientes.

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

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

2.8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados.

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.9. 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.

2.10. Gastos pagados por anticipado.

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

2.11. Propiedades, maquinarias y equipos.

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

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

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

Descripción	Vida útil	Valor residual
Terrenos	No aplica	No aplica
Edificios e instalaciones	14 a 50 años	Valor razonable
Muebles y enseres	10 años	Cero (*)
Maquinaria y equipo	8 a 13 años	Valor de chatarra
Equipo de computación	3 años	Cero (*)
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	5 a 10 años	Valor razonable
Otros	7 a 14 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.

2.12. Activos Intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual 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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Inversión en la vía.

La Compañía medirá a cada fecha de cierre de período la prudencia o no del registro de utilidad o pérdida sobre el valor del derecho de uso de vía (inversión en la vía). No existe certeza ni forma de medir confiablemente los valores a ser liquidados por el Estado a término de la Concesión.

Las proyecciones de ingresos del proyecto de concesión, utilizarán un enfoque adecuado sobre las hipótesis, supuestos, períodos de proyección, tasa de crecimiento (gastos) y tasa de descuento (ingresos), adecuados a la naturaleza del negocio y características propias del proyecto de concesión.

Método de amortización.- los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización 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
Inversión en la vía	Contrato de Concesión - hasta junio de 2018	Cero (*)
Software	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.

2.13. 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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.14. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15. 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.

2.16. 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 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.

2.17. Impuestos corrientes.

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas 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 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

Es importante mencionar que en caso de que 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.

Adicionalmente, 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 y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

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

- 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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.18. 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 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.

2.19. 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 ganancia o pérdida actuariales.

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

2.20. 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:

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Contratos de Construcción - Obras adicionales.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía reconoce sus ingresos en base a planillas de avance de obra una vez concluido el proceso de aprobación establecido por el MTOP hasta el cierre del período, independientemente de la facturación tributaria, así como reconoce sus costos relacionados en el período que corresponde.

Los reajustes mensuales son reconocidos como ingresos conjuntamente con cada planilla de avance de obra, en cambio los reajustes finales se reconocen en el período que se producen.

Prestación de Servicios - Operación de Peajes.- La Compañía reconoce sus ingresos por cobro de peajes, por el valor de la contraprestación recibida por los usuarios de la vía concesionada, en función a las tarifas autorizadas por el MTOP.

2.21. Costos y gastos.

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

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

2.22. Segmentos operacionales.

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

2.23. Medio ambiente.

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

2.24. Estados de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.25. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

3. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

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

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 7), cuentas por cobrar a clientes relacionados (Nota 30) y otras cuentas por cobrar no relacionadas, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

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

Riesgo de liquidez.

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

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	4,628,744	2,691
Cuentas por pagar relacionadas	46,980,563	
	<u>51,609,307</u>	<u>2,691</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	4,218,536	-
Cuentas por pagar relacionadas	62,724,191	-
	<u>66,942,727</u>	<u>-</u>

Riesgo de mercado.

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

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

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

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

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

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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 (activos intangibles con vidas finitas, excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

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

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

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

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

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

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

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

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	2,675,581	17,566,024
Caja	419,869	383,790
	3,095,450	17,949,814

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a un monto total de 68,331,842 que incluye: Bonos del Estado a 5 años plazo por 35,141,937 y Títulos del Banco Central TBC a 1 año plazo por 33,189,905 producto del pago recibido del Ministerio de Finanzas por los contratos adicionales de concesión para obras de mantenimiento, ampliación, explotación y mantenimiento.

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a Bonos del Estado a 5 años plazo por 26,881,545 producto del pago recibido del Ministerio de Finanzas por los contratos adicionales de concesión para obras de mantenimiento, ampliación, explotación y mantenimiento de los tramos de las vías Ibarra - Bolívar y Cajas - Otavalo.

Estos títulos valores han sido clasificados como activos financieros de corto plazo ya que la Administración tiene la intención de negociarlos.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTO) (1)	140,101,163	144,021,495
Otros	61,159	8,294
	140,162,322	144,029,789

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

- (1) Corresponde a planillas de avance de obra de los contratos adicionales al contrato de concesión vial. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a planillas de obra ejecutadas no aprobadas por el MTOP por 135,703,159 y 119,081,218 respectivamente.

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

Antigüedad	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	135,703,159	-	119,081,218	-
De 1 a 180 días	4,398,004	-	14,187,727	-
De 181 a 360 días	-	-	10,752,550	-
Más de 361 días	-	-	-	-
	140,101,163	-	144,021,495	-

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta cuenta presenta un saldo de 4,397,072 y 4,670 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 incluye un valor por cobrar producto de la venta de bonos de capital que serán pagados en 36 cuotas mensuales a partir de enero de 2016. El saldo corriente de esta obligación es de 4,395,621 y el saldo no corriente es de 8,791,242.

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	26,660	26,084
Otros inventarios (1)	1,248,218	1,709,774
	1,274,878	1,735,858

- (1) Las partidas incluidas en este rubro corresponden principalmente a materiales de construcción que serán utilizados en consumos de obras en la vía concesionada y en las obras adicionales que realiza la Compañía; estos se encuentran valorizados a su costo de adquisición promedio neto, la Administración considera que no es necesario el registro de algún valor por provisión de obsolescencia.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Anticipos a proveedores	2,855,346	3,236,123
Seguros pagados por anticipado	300,419	328,742
Otros	600,928	-
	3,756,693	3,564,865

11. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, neto</u>		
Terrenos	721,314	721,314
Edificios	2,009,213	2,299,731
Instalaciones	2,016	2,016
Muebles y enseres	67,247	102,762
Maquinaria y equipo	321,517	369,550
Equipo de computación	4,309	13,796
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	1,903,281	2,642,582
Otros	1,285,801	1,769,764
	6,314,698	7,921,515

Propiedades, maquinarias y equipos, costo

Terrenos	721,314	721,314
Edificios	5,132,244	5,132,244
Instalaciones	2,016	2,016
Muebles y enseres	322,251	367,287
Maquinaria y equipo	648,355	629,151
Equipo de computación	20,131	44,927
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	4,107,220	4,140,720
Otros	2,546,172	3,013,595
	13,499,703	14,051,254

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, depreciación acumulada</u>		
Edificios	3,123,031	2,832,513
Muebles y enseres	255,004	264,525
Maquinaria y equipo	326,838	259,601
Equipo de computación	15,822	31,131
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	2,203,939	1,498,138
Otros	1,260,371	1,243,831
	<u>7,185,005</u>	<u>6,129,739</u>
	<u>6,314,698</u>	<u>7,921,515</u>

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcción en curso	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos	Otros propiedad planta y equipo	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>									
Saldo inicial	721,314	2,299,731	2,016	102,762	369,550	13,796	2,642,582	1,769,764	7,921,515
Adiciones	-	-	-	-	27,104	-	-	-	27,104
Ventas y bajas	-	-	-	-	(3,630)	-	-	-	(3,630)
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	(161,875)	(161,875)
Depreciación del año	-	(290,518)	-	(35,515)	(71,507)	(9,487)	(739,301)	(322,088)	(1,468,416)
Saldo final	721,314	2,009,213	2,016	67,247	321,517	4,309	1,903,281	1,285,801	6,314,698
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>									
Saldo inicial	721,314	2,590,248	2,016	140,175	436,683	34,446	2,389,438	2,268,883	8,583,203
Adiciones	-	-	-	-	-	4,459	962,164	-	966,623
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	(100,605)	-	(100,605)
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	(161,875)	(161,875)
Depreciación del año	-	(290,517)	-	(37,413)	(67,133)	(25,109)	(608,415)	(337,244)	(1,365,831)
Saldo final	721,314	2,299,731	2,016	102,762	369,550	13,796	2,642,582	1,769,764	7,921,515

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

12. ACTIVO INTANGIBLE.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activo intangible, neto.</u>		
Inversión en la vía	7,807,542	10,671,474
Software	22,236	35,343
	<u>7,829,778</u>	<u>10,706,817</u>
<u>Activo intangible, costo.</u>		
Inversión en la vía	78,519,284	78,519,284
Software	104,068	104,068
	<u>78,623,352</u>	<u>78,623,352</u>
<u>Activo intangible, amortización acumulada.</u>		
Inversión en la vía	(70,711,742)	(67,847,810)
Software	(81,832)	(68,725)
	<u>(70,793,574)</u>	<u>(67,916,535)</u>
	<u>7,829,778</u>	<u>10,706,817</u>

El movimiento del activo intangible, fue como sigue:

	Inversiones en la vía	Licencias y software	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>			
Saldo inicial	10,671,474	35,343	10,706,817
Amortización del año	(2,863,932)	(13,107)	(2,877,039)
Saldo final	<u>7,807,542</u>	<u>22,236</u>	<u>7,829,778</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>			
Saldo inicial	13,126,352	53,664	13,180,016
Adiciones	409,052	6,656	415,708
Amortización del año	(2,863,930)	(24,977)	(2,888,907)
Saldo final	<u>10,671,474</u>	<u>35,343</u>	<u>10,706,817</u>

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a un papel comercial del Banco Produbanco con garantía general, sin intereses y vencimiento en diciembre de 2018.

Este certificado de depósito corresponde a un cash colateral por la garantía de fiel cumplimiento de contrato de concesión de la etapa de explotación para la rehabilitación, mantenimiento, explotación y administración de la carretera Rumichaca-Riobamba, emitida por el Banco Produbanco a favor del Ministerio de Transporte y Obras Públicas, certificado y garantía que son renovados anualmente hasta el vencimiento del contrato (junio 2018). (Nota 31, literal A.).

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales	4,528,444	3,849,327
Provisión proveedores	97,625	369,209
Proveedores exterior	2,675	-
	<u>4,628,744</u>	<u>4,218,536</u>

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco Internacional:</u>		
Préstamo al 9.12% de interés anual, 180 días plazo y vencimiento en abril 2016. (1)	4,500,000	-
Préstamo al 9.12% de interés anual, 180 días plazo y vencimiento en abril de 2016. (1)	1,500,000	-
Préstamo al 9.02% de interés anual, 90 días plazo y vencimiento en enero de 2016. (1)	4,000,000	-
	<u>10,000,000</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, estos préstamos están garantizados sobre firmas.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero 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, 2015	Diciembre 31, 2014
Participación trabajadores por pagar (Nota 18) (1)	5,784,910	3,813,644
Por beneficios de ley a empleados	697,094	750,190
Con el IESS	132,744	157,269
	6,614,748	4,721,103

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	3,813,644	5,713,127
Provisión del año	5,784,910	3,813,644
Pagos	(3,813,644)	(5,713,127)
Saldo final	5,784,910	3,813,644

17. ANTICIPO DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ministerio de Transporte y Obras Públicas (1)	70,125,850	71,600,464
Contrato Chasqui Latacunga	125,000	125,000
Ilustre Municipio de Latacunga (2)	206,744	206,744
Fondo de concesiones MTOP	51,850	50,227
Otros	-	12
	70,509,444	71,982,447

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

(1) Incluye principalmente los anticipos del Estado (MTOP) por contratos de obra de los siguientes proyectos:

- Vía Colibrí - Tambillo
- Vía Jambelí Ambato
- Vía Calderón - Guayllabamba
- Vía Colibrí - Pifo - Cusubamba
- Vía Ibarra - Rumichaca
- Vía Cajas - Otavalo
- Acceso Sur a Quito
- Vía Aeropuerto

(2) Incluye aporte del Estado - Ministerio de Obras Públicas y del Ilustre Municipio de Latacunga por Acta de Acuerdo para la Construcción de las Vías de Servicio de la Entrada Sur a la ciudad de Latacunga (Nota 32).

18. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Desahucio	589,763	-

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	-	-
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	363,331	-
Costo laboral por servicios actuales	158,308	-
Costo financiero	24,884	-
Pérdida actuarial (Nota 23)	43,240	-
Saldo final	589,763	-

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6,31%	No disponible
Tasa de incremento salarial	3,00%	No disponible
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	No disponible
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	No disponible
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	No disponible
	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	37,430	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	6%	No disponible
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(34,003)	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	No disponible
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	38,498	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	No disponible
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(35,207)	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	No disponible
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(17,083)	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	No disponible
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	16,920	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	No disponible

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

19. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	16,984,152	18,393,456
	<u>16,984,152</u>	<u>18,363,456</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (3)	5,125,522	2,258,549
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	1,082,111	2,213,005
Retenciones en la fuente de IR por pagar	366,333	753,791
	<u>6,573,966</u>	<u>5,225,345</u>

IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

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

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

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 y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2013 (inclusive). La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia antes de participación a los trabajadores (1)	48,376,205	37,635,771
(Más/Menos) Efecto de impuestos diferidos	(2,275,195)	(2,588,021)
(Más/Menos) Efecto de la aplicación NIIF	(7,534,943)	(9,623,455)
Base para cálculo de participación a los trabajadores	38,566,067	25,424,295
15% Participación a los trabajadores (Nota 16)	(5,784,910)	(3,813,644)
Ganancia antes de participación a los trabajadores (1)	48,376,205	37,635,771
15% Participación a los trabajadores (Nota 16)	(5,784,910)	(3,813,644)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	42,591,295	33,822,127
(Menos) Efecto de la aplicación NIIF	(7,534,943)	(9,623,455)
(Más/Menos) Efecto de impuestos diferidos	(2,275,195)	(2,588,021)
(Más) Gastos no deducibles	418,636	656,323
Ganancia gravable	33,199,793	22,266,974
Tasa de impuesto a las ganancias sin reinversión	22%	22%
Impuesto a las ganancias del período (2)	7,303,954	4,898,734

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	2,258,549	4,202,116
Provisión del período (2)	7,303,954	4,898,734
Pagos	(2,258,549)	(4,202,116)
Compensación con retenciones en la fuente	(2,178,432)	(2,640,185)
Saldo final (3)	5,125,522	2,258,549

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Efecto aplicación NIIF	3.89%	6.26%
Efecto de impuestos diferidos	1.18%	1.68%
Gastos no deducibles	-0.22%	-0.42%
	4.85%	7.52%
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias del período	17.15%	14.48%
	22.00%	22.00%
Tasa de impuesto a las ganancias del período		

20. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Activo intangible	67,970,039	7,829,778	(18,625)	60,158,886
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	39,838,805	140,162,322	-	(100,323,517)
Propiedades, maquinarias y equipo	6,631,670	6,314,698	316,972	-
	114,440,514	154,306,798	298,347	(40,164,631)
<u>Diciembre 31, 2014:</u>				
Activo intangible	84,967,521	10,706,817	(28,206)	74,288,910
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	39,918,043	144,029,789	-	(104,111,746)
Propiedades, maquinarias y equipo	7,716,411	7,921,515	(205,104)	-
	132,601,975	162,658,121	(233,310)	(29,822,836)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Impuesto diferido, neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	13,234,955	16,343,560
Impuesto diferido por pagar	(22,071,174)	(22,904,584)
	<u>(8,836,219)</u>	<u>(6,561,024)</u>
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Activo intangible	<u>13,234,955</u>	<u>16,343,560</u>
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	<u>(22,071,174)</u>	<u>(22,904,584)</u>

El movimiento del impuesto diferido, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Resultado de período	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>			
Activo intangible	16,343,560	(3,108,605)	13,234,955
Cuentas por clientes no relacionados	(22,904,584)	833,410	(22,071,174)
	<u>(6,561,024)</u>	<u>(2,275,195)</u>	<u>(8,836,219)</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>			
Activos intangible	13,388,459	2,955,101	16,343,560
Cuentas por clientes no relacionados	(17,195,021)	(5,709,563)	(22,904,584)
Propiedades, maquinarias y equipos	(166,441)	166,441	-
	<u>(3,973,003)</u>	<u>(2,588,021)</u>	<u>(6,561,024)</u>

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

21. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, está constituido por 720.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de un dólar cada una.

22. RESERVAS.

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

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

23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 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. (Nota 18).

24. UTILIDADES ACUMULADAS.

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

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

Reserva de Capital.- 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.

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Contratos de construcción	229,500,943	299,997,126
Prestación de servicios	57,501,592	55,347,136
	287,002,535	355,344,262

26. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Costo indirectos de fabricación	229,241,484	305,361,692
Mano de obra directa	6,984,124	7,026,787
	236,225,608	312,388,479

27. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses ganados	273,090	505,464
Intereses bonos	2,258,062	893,468
Utilidad en venta de activos fijos	156,191	58,323
Otros ingresos (c/r)	67,904	678,748
	2,755,247	2,136,003

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	925,211	1,064,272
Arrendamiento operativo	361,656	348,853
Impuestos, contribuciones y otros	250,364	187,929
Aportes a la seguridad social	184,491	202,154
Beneficios sociales e indemnizaciones	170,666	99,216
Depreciaciones	114,619	134,128
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	81,064	85,857
Gastos de gestión	8,957	31,330
Mantenimiento y reparaciones	7,831	16,914
Combustibles	6,789	9,238
Gastos de viaje	3,600	2,400
Promoción y publicidad	2,900	1,456
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	-	112,371
Otros	551,353	381,636
	2,669,501	2,677,754

29. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pérdidas en venta de bonos	1,820,582	3,512,148
Otros	418,635	136,691
	2,239,217	3,648,839

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

30. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>		
Caneybi Corp S.A.	550,819	-
Inestrucsur Cía. Ltda.	-	14,712
Alfavial S.A.	-	2,262
	<u>550,819</u>	<u>16,974</u>
<u>Cuentas por pagar diversas / relacionadas:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	46,271,511	62,666,786
Caneybi Corp S.A.	424,053	10,167
Alfavial S.A.	136,552	42,740
Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.	124,669	-
Binexpro S.A.	14,866	-
Inestrucsur Cía. Ltda.	8,912	4,498
	<u>46,980,563</u>	<u>62,724,191</u>
<u>Dividendos por pagar:</u>		
Caneybi Corp S.A.	22,618,062	24,818,062
Herdoíza Guerrero Marcelo Daniel	2,482	2,482
	<u>22,620,544</u>	<u>24,820,544</u>

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Otros ingresos</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	293	-
Inestrucsur Cía. Ltda.	3,356	36,131
Alfavial S.A.	468	4,726
	<u>4,117</u>	<u>40,857</u>

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Costos y gastos		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.		
Costos de obra	174,903,149	243,309,399
Arriendos	1,804,244	1,445,569
Reembolsos	5,750	-
Caneybi Corp S.A.		
Arriendos	1,580,896	1,203,327
Reembolsos	115,516	-
Alfavial S.A.		
Señalización	451,553	344,787
Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.		
Costos de operación	359,911	-
Binexpro S.A.		
Arriendos	93,303	96,588
Inestrucsur Cía. Ltda		
Costos de obra	14,957	4,427
	179,329,279	246,404,097

31. GARANTÍAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene pólizas de garantías de fiel cumplimiento de contrato y de buen uso de anticipo por cada uno de los contratos firmados y detallados en la Nota 32, a favor del Ministerio de Transporte y Obras Públicas.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

32. CONTRATOS

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

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
A)	Contrato de Concesión	<u>VÍA PANAMERICANA RUMICHACA - RIOBAMBA</u> Rehabilitación del corredor vial, mantenimiento rutinario y periódico y administración y operación de servicios Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía con relación a este contrato mantiene una póliza de fiel cumplimiento de contrato de concesión de la etapa de explotación para la rehabilitación, mantenimiento, explotación y administración de la carretera Rumichaca-Riobamba. (Nota 13).	Ministerio de Transporte y Obras Públicas		30-oct-96	12-jul-18	

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
B)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO IBARRA - RUMICHACA</u> Construcción, ampliación, explotación y mantenimiento de los tramos de vía: Ibarra - Bolívar y nuevo puente internacional Rumichaca y sus obras conexas. Rehabilitación del puente internacional Rumichaca (estructura antigua) e iluminación de los dos puentes (nuevo y antiguo).	Dirección Provincial del Carchi	40 meses	10-sep-12	10-ene-16	Obra 198,174,971 Expropiac. 45,400,000
	Aclaraciones Estudios Contrato Adicional de Concesión	Se suscribe una Aclaración al Contrato Adicional de Concesión, en el sentido de que los estudios que ejecute la Concesionaria, serán presentados a la Dirección de Estudios del Transporte por capítulos en sub tramos y/o partes de la obra, para su respectiva aprobación, observando las etapas contenidas en el memorando No. MTOP-DEV-2014-642-ME del 30 de mayo de 2014.		-	12-jun-14	-	-

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
C)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO CAJAS - OTAVALO</u> Construcción, ampliación, explotación y mantenimiento de los tramos de vía: "Y" de Cajas - Inicio de Circunvalación de Otavalo; Paso Lateral de Otavalo; Paso Lateral de Ibarra; Cayambe, Ayora - Cajas; Tabacundo - Cajas; Guayllabamba - Cochasquí - Cajas; Tabacundo - Cayambe y sus obras conexas.	Dirección Provincial de Imbabura	30 meses	21-dic-11	21-jun-14	Obra 66,992,062 Expropiac. 8,284,214
	1ra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Con fecha 5 de septiembre de 2012 se suscribió la Adenda al Contrato Adicional de Concesión "Y" de Cajas - Inicio de Circunvalación de Otavalo; Paso Lateral de Otavalo; Paso Lateral de Ibarra; Cayambe - Ayora - Cajas; Tabacundo - Cajas; Guayllabamba - Cochasquí - Cajas; Tabacundo - Cayambe y sus Obras Conexas, en el que se deja constancia de ciertas modificaciones que se realizan al contenido de las estipulaciones de las Cláusulas Quinta, Sexta, Séptima, Décima, Décima Segunda, Décima Quinta.		40 meses	05-sep-12	05-ene-16	

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
C)	Aclaraciones Estudios Contrato Adicional de Concesión	Se suscribe una Aclaración al Contrato Adicional de Concesión, en el sentido de que los estudios que ejecute la Concesionaria, serán presentados a la Dirección de Estudios del Transporte por capítulos en sub tramos y/o partes de la obra, para su respectiva aprobación, observando las etapas contenidas en el memorando No. MTOP-DEV-2014-642-ME del 30 de mayo de 2014.		-	12-jun-14	-	
D)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO CALDERÓN - GUAYLLABAMBA 2</u> Obras complementarias en la vía Calderón - Guayllabamba. (Incluye trabajos de estabilización y recubrimiento de taludes, puentes peatonales, pasos elevados, intercambiador y soluciones viales).	Dirección Provincial del Pichincha	24 meses	01-ago-14	11-ago-16	Obra 82,139,673 Expropiac. 900,000
	1er Adenda al Contrato Adicional de Consecución	Se suscribe una Adenda Modificatoria al Contrato Adicional de Concesión Calderón - Guayllabamba.		30 meses	09-feb-15	1 *	Obra 82,209,673 Expropiac. 830,000
(*)1 * .- El plazo no inicia debido a que el MTOP, tiene pendiente la entrega de un saldo en anticipo y fondo de expropiaciones.							

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
E)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO COLIBRÍ - PIFO - CUSUBAMBA</u> Ampliación y mantenimiento de la infraestructura vial del tramo Colibrí - Pifo - Santa Rosa de Cusubamba.	Dirección Provincial de Pichincha	39 meses	03-sep-10	14-ene-14	Obra 100,424,393 Expropiac. 25,740,000
	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Mediante " Acta de Reunión Técnica para la implementación de los nuevos elementos técnicos: sección típica transversal, ciclovías y otros, en los proyectos: Colibrí - Pifo _Santa Rosa de Cusubamba, Acceso Sur, Otavalo Cajas, Paso Lateral de Ibarra y Paso Lateral de Otavalo; Ambato - Riobamba, e Ibarra - Rumichaca; y definición de encargo de estudios para nuevos trazados, suscrita el 12 de octubre de 2011, se estableció que por razones técnicas se debe modificar el Contrato.		25 meses	05-sep-12	05-oct-14	-
	2da Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Adenda para ejecutar varias obras necesarias para la correcta operación del proyecto Colibri - Pifo - Cusubamba.		-	07-mar-14	23-feb-16	Obra 42,470,714

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
E)	Aclaración de financiamiento de la 2da. Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Aclaración de financiamiento de la 2da. Adenda al Contrato Adicional de Concesión.	Dirección Provincial de Pichincha	-	29-may-14	-	-
F)	Contrato Adicional de Concesión	<u>TAMBILLO - COLIBRÍ</u> Ampliación del tramo Tambillo - Colibrí (Incluye construcción de soluciones viales a nivel y desnivel además de puentes peatonales a lo largo de todo el tramo).	Dirección Provincial de Pichincha	27.5 meses	17-sep-14	17-feb-17	Obra 98,959,183 Expropiac. 31,560,000
	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Adenda con la que se incorpora a la Concesionaria, las obligaciones de los trámites, gestión de expropiaciones y pago de indemnizaciones a los afectados en el tramo Tambillo - Colibrí.		-	30-dic-14	17-feb-17	-

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
G)	Contrato Adicional Concesión	<u>PROYECTO PUENTE JAMBELI - LATACUNGA - AMBATO</u> Primera Etapa: Ampliación a seis carriles del tramo de vía Jambelí - Latacunga de 47.7 Km. incluye la construcción del Paso Lateral de Lasso; ampliación a cuatro carriles desde Pte. Cinco de Junio - Las Canastas, ampliación de dos puentes y paso inferior de ferrocarril. Segunda Etapa: Ampliación a seis carriles tramo Salcedo Ambato de 15.3 Km. y ampliación paso inferior de ferrocarril. Tercera Etapa: Construcción a seis carriles del Paso Lateral de Latacunga - Salcedo de 27 Km. incluye tres puentes, dos pasos de ferrocarril y dos alcantarillas de cajón. Cuarta Etapa: Construcción de seis intercambiadores y dos pasos superiores en el Paso lateral de Latacunga - Salcedo	Dirección Provincial de Cotopaxi	36 meses	09-feb-09	La fecha de finalización está en función de la entrega del anticipo, liberación de áreas a expropiar.	Obra 178,874,598 Reub. Serv. 4,809,364.46 Fiscalizac. 5,366,237 Expropiac. 18,000,000

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
G)	Acta de Reprogramación de Trabajos	Reprogramación de la ejecución de los trabajos de ampliación de la Primera etapa tramo Jambelí - Latacunga hasta la nueva fecha 30 de octubre del 2012, y elaboración de estudios adicionales: Paso Lateral de Panzaleo, Acceso al aeropuerto de Latacunga, -Intercambiador Piedra Colorada, -Intercambiador Minitrack, y -Intercambiador Puente Jambelí (El Chaupi)	Dirección Provincial de Cotopaxi	-	29-oct-10	-	-
	Contrato Modificatorio al Contrato Adicional Concesión	Primera etapa: Ampliación del tramo de vía Jambelí - Latacunga, construcción del paso lateral de Lasso, ampliación desde el puente Cinco de Junio a "Las Canastas". Unificación de la segunda, tercera y cuarta etapa en: Segunda etapa: Ampliación a seis carriles del tramo Salcedo - Ambato, construcción a seis carriles del paso lateral de Latacunga - Salcedo incluye tres puentes, dos alcantarillas cajón, dos pasos de ferrocarril, construcción del acceso al aeropuerto de Latacunga y construcción de doce intercambiadores junto con dos pasos superiores.		32 meses	13-oct-11	-	-
	Convenio de Dación Pago	Entrega del 30% anticipo (EF. \$10,000,000 =>8.75% BN. \$24,286.201.04 => 21.75%); el restante 70% (\$80,001,135.77 => EF. 50%, BN 50%)			14-oct-11	-	-

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
G)	1ra. Adenda Contrato Adicional Concesión	Ampliación de plazo de 30 días al Contrato adicional de concesión suscrito el 09 de febrero del 2009 y su modificatorio suscrito el 13 de octubre del 2011	Dirección Provincial de Cotopaxi	30 días	27-jun-14	-	-
	2da. Adenda Contrato Adicional Concesión	Incremento al monto del Contrato Adicional de Concesión y ampliación de plazo en 30 días al Contrato de Concesión y su modificatorio.		30 días	18-jul-14	-	Obra 18,806,270
	3ra. Adenda Contrato Adicional Concesión	Ampliación de plazo de 30 días al Contrato adicional de concesión suscrito el 09 de febrero del 2009 y sus adendas accesorias.		30 días	26-ago-14	-	-
	4ta. Adenda Contrato Adicional Concesión	Establecer la ejecución de estudios, reubicación de servicios y trabajos de construcción.		25 meses	26-oct-14	Está en función de la entrega del anticipo, fondo de expropiaciones y liberación de áreas a expropiar.	Obra 219,900,000 (incl. reubicación de servicios y estudios)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
H)	Contrato Adicional Concesión	<u>PROYECTO AMBATO - RIOBAMBA</u> Ampliación a cuatro carriles del tramo Ambato - Riobamba incluye la ampliación de la estación de peaje de San Andrés, áreas de servicio, ampliación del puente sobre el río Mocha, nuevo puente Andaluza, dos pasos inferiores, siete soluciones viales a nivel, nueve puentes peatonales, paso lateral de San Andrés, reubicación de servicios, iluminación, mejoramiento de accesos y acceso controlados.	Dirección Provincial de Tungurahua	29 meses	30-dic-14	La fecha de finalización está en función de la entrega del anticipo y liberación de áreas a expropiar.	Obra 152,600,000

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

33. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	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	3,095,450	3,095,450	-	-	17,949,814	17,949,814	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	68,331,842	68,331,842	-	-	26,881,545	26,881,545	-	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	-	125,367	125,367	-	-	118,258	118,258
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	140,162,322	140,162,322	-	-	144,029,789	144,029,789	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	550,819	550,819	-	-	16,974	16,974	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionados	4,397,072	4,397,072	8,791,242	8,791,242	4,670	4,670	-	-
Total activos financieros	216,537,505	216,537,505	8,916,609	8,916,609	188,882,792	188,882,792	118,258	118,258
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas y documentos por pagar	(4,628,744)	(4,628,744)	(2,691)	(2,691)	(4,218,536)	(4,218,536)	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	(10,000,000)	(10,000,000)	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(46,980,563)	(46,980,563)	-	-	(62,724,191)	(62,724,191)	-	-
Anticipos de clientes	(70,509,444)	(70,509,444)	-	-	(71,982,447)	(71,982,447)	-	-
Otros pasivos	(6,196)	(6,196)	(567,486)	(567,486)	(2,603)	(2,603)	(536,577)	(536,577)
Total pasivos financieros	(132,124,947)	(132,124,947)	(570,177)	(570,177)	(138,927,777)	(138,927,777)	(536,577)	(536,577)
Instrumentos financieros, netos	84,412,558	84,412,558	8,346,432	8,346,432	49,955,015	49,955,015	(418,319)	(418,319)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

34. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

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

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

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

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía presentó el Informe Integral de Precios de Transferencia y el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, conforme las fechas definidas por el Ente de Control, determinándose que las operaciones inter-compañías cumplen con el principio "Arm's Length".

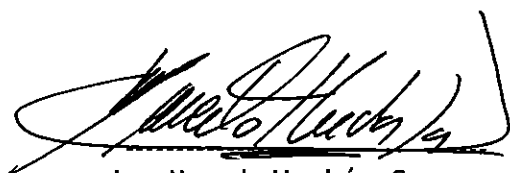
35. SANCIONES.

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

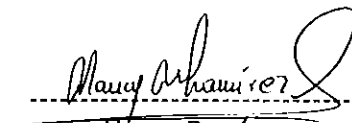
De otras autoridades administrativas.- no se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

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



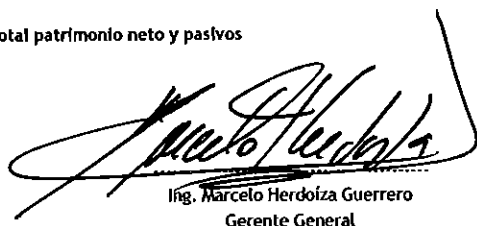
Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General

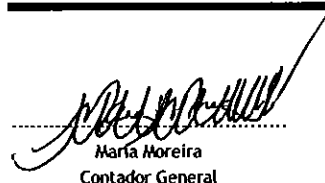


Nancy Ramírez
Contadora General
Reg. No. 17-05493

CANEYBI CORP S.A
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	(5)	131,280	746,652
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(6)	127,729	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(25)	1,070,810	2,498,106
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(7)	107,600	117,000
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(25)	22,618,062	30,925,848
Inventarios		34,466	34,466
Gastos pagados por anticipado	(8)	5,138,056	2,753,661
Otros activos corrientes		-	88,776
Total activos corrientes		29,228,003	37,164,509
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos	(9)	3,200,163	3,625,020
Propiedades de inversión	(10)	53,936,633	41,857,146
Activos intangibles	(11)	862,099	102,766
Otros activos no corrientes	(12)	76,449,756	76,449,756
Total activos no corrientes		134,448,651	122,034,688
Total activos		163,676,654	159,199,197
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	(13)	387,014	71,616
Pasivos por impuestos corrientes	(15)	342,751	551,016
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(14)	13,035	84,983
Cuentas por pagar relacionadas	(25)	1,814,504	89,264
Anticipos de clientes	(25)	1,800,073	-
Otros pasivos corrientes		20,370	5,547
Total pasivos corrientes		4,377,747	802,426
Pasivo no corriente:			
Otros pasivos no corrientes		38,081	42,147
Total pasivo no corriente		38,081	42,147
Total pasivos		4,415,828	844,573
Patrimonio neto:			
Capital social	(17)	26,915,377	26,915,377
Reserva legal	(18)	14,319,060	8,483,793
Resultados acumulados	(19)	118,026,389	122,955,454
Total patrimonio neto		159,260,826	158,354,624
Total patrimonio neto y pasivos		163,676,654	159,199,197


Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General


María Moreira
Contador General

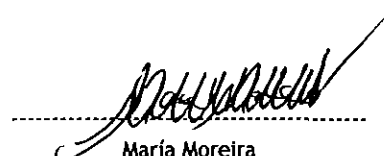
Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros separados.

CANEYBI CORP S.A
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias	(20)	4,114,708	3,422,168
Costo de producción y ventas	(21)	(1,228,180)	(1,034,601)
Ganancia bruta		2,886,528	2,387,567
Gastos de administración	(23)	(932,906)	(1,060,760)
Utilidad operacional		1,953,622	1,326,807
Otros ingresos	(22)	2,742,002	58,136,719
Gastos financieros		(6,117)	(3,623)
Otros gastos	(24)	(2,721,185)	(17,747)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		1,968,322	59,442,156
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(15)	(1,062,120)	(985,072)
Efecto de impuestos diferidos	(16)	-	(104,412)
Utilidad del ejercicio		906,202	58,352,672
Resultado integral total del año		906,202	58,352,672



Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General

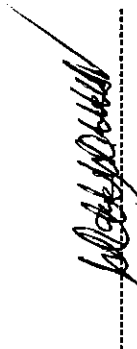


María Moreira
Contador General
Reg. No. 30751

CANEYBI CORP S.A
(Antes denominada Constructora Herdoiza Guerrero S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

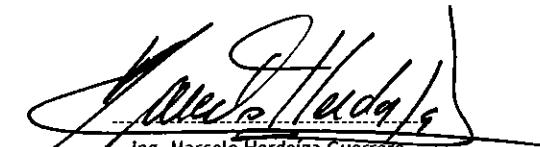
Nota	Resultados acumulados					Total patrimonio neto
	Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Provenientes de la primera adopción a las NIIF	Utilidad del ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	26,915,377	6,011,757	80,174,258	(42,819,802)	24,720,362	95,001,952
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	24,720,362	-	(24,720,362)	-
Apropiación de reserva	-	2,472,036	(2,472,036)	-	-	-
Reversión de dividendos	-	-	5,000,000	-	-	5,000,000
Resultado integral total del año	-	-	-	-	58,352,672	58,352,672
Saldos al 31 de diciembre de 2014	26,915,377	8,483,793	107,422,584	(42,819,802)	58,352,672	158,354,624
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	58,352,672	-	(58,352,672)	-
Apropiación de reserva	-	5,835,267	(5,835,267)	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	906,202	906,202
Saldos al 31 de diciembre de 2015	26,915,377	14,319,060	159,939,989	(42,819,802)	906,202	159,260,826

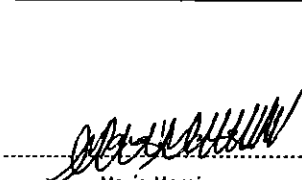

Ing. Marcelo Herdoiza Guerrero
 Gerente General


María Moreira
 Contador General
 Reg. No. 30751

CANEYBI CORP S.A
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Cobros procedentes de clientes		7,214,348	4,423,428
Pagos a proveedores y empleados		(1,815,354)	(2,949,411)
Intereses pagados		(6,117)	(3,623)
Intereses recibidos		32,876	9,076
Impuestos a las ganancias pagados		(1,233,344)	(821,228)
Otros ingresos netos		(12,059)	(80,554)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		4,180,350	577,688
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(9)	(581,300)	(197,150)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos		-	23,538
Efectivo pagado por la compra de propiedades de inversión	(10)	(12,518,142)	(86,273)
Efectivo recibido por dividendos por cobrar		8,307,786	-
Efectivo pagado por la compra de otros activos no corrientes		-	(2)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(4,791,656)	(259,887)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por fondos de garantías a largo plazo		(4,066)	(8,416)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(4,066)	(8,416)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(615,372)	309,385
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		746,652	437,267
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		131,280	746,652

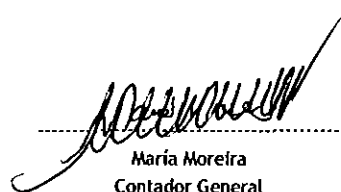

 Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
 Gerente General


 Maria Moreira
 Contador General
 Reg. No. 30751

CANEYBI CORP S.A
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad del ejercicio		906,202	58,352,672
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(9)	227,707	229,285
Depreciación de propiedades de inversión	(10)	438,655	409,200
Baja de propiedades, planta y equipos		-	9,000
Amortización de activos intangibles	(11)	19,117	19,116
Provisión para impuesto a las ganancias	(15)	1,062,120	985,072
Provisión de dividendos	(22)	-	(23,457,700)
Otras partidas distintas al efectivo		-	(30,821,436)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes no relacionados		(127,729)	1,001,260
Disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados		1,427,296	-
Disminución en otras cuentas por cobrar no relacionadas		9,400	8,577
(Aumento) en gastos pagados por anticipado		(2,384,395)	(2,751,594)
Disminución (Aumento) en otros activos corrientes		88,776	(88,776)
Disminución en activos por impuestos corrientes		-	1,437,778
Aumento (Disminución) en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		315,398	(826,334)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(1,270,385)	-
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(71,948)	-
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar relacionadas		1,725,240	(2,557,869)
Aumento en anticipos de clientes		1,800,073	-
Aumento (Disminución) en otros pasivos corrientes		14,823	(1,307,756)
(Disminución) en otros pasivos no corrientes		-	(62,807)
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de operación		4,180,350	577,688


 Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
 Gerente General


 María Moreira
 Contador General
 Reg. No. 30751

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
"CANEYBI CORP S.A.", (antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)
- **RUC de la entidad.**
1792018277001
- **Domicilio de la entidad.**
Abraham Lincoln N26-16 y San Ignacio.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de las operaciones de la entidad.**

Constructora Herdoíza Guerrero S.A. fue constituida el 16 de enero de 2006, en la ciudad Quito. Mediante escritura No. 2015-17-01-02-P del 11 de mayo del 2015 en la Notaría Segunda del Cantón Quito ante la Dra. Paola Sofía Delgado Loor, con registro mercantil de fecha 23 de junio del 2015 se cambió la denominación de la Compañía a Caneybi Corp S.A.

Sus objetivos principales son: planificación, diseño, promoción de toda clase de caminos, carreteras, puentes, túneles, líneas de ferrocarril, puertos, instalaciones deportivas, canales, represas, centrales hidroeléctricas, termoeléctricas, aeropuertos, viviendas, edificios y toda clase de obras civiles y proyectos de ingeniería a lo largo del territorio ecuatoriano y en el exterior.

Además, la rehabilitación, mantenimiento, ampliación, explotación y administración por el sistema de concesiones de carreteras, planificación, promoción, venta, compra, permuta, arriendo de bienes muebles o inmuebles como terrenos, urbanizaciones, lotizaciones, parcelaciones, casas, departamentos, edificios para lo cual podrá negociar, hipotecar, gravar, subdividir, adquirir, transferir, ceder, arrendar y disponer propiedades.

- **Composición accionaria.**

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
BCI Corporation S.A.	Costa Rica	24,223,839	90,00%
Herdoíza Guerrero Marcelo Daniel	Ecuador	2,691,538	10,00%
		26,915,377	100,00%

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Bases de preparación.

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

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

2.2. Medición de los valores razonables.

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

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

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

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

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

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

Pronunciamientos contables vigentes al año 2015:

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

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

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.4. Moneda funcional y de presentación.

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

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.6. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez, se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Si hubiera importes en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de los estados financieros separados; si hubiera sobregiros bancarios se clasifican como obligaciones con instituciones financieras.

2.7. 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).

2.8. Otras cuentas por cobrar no relacionadas.

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

2.9. 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.

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.10. Propiedades, maquinarias y equipos.

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

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

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

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

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

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

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

Activo	Vida útil	Valor residual
Maquinaria y equipo	10 - 12 - 15 años	2,5% sobre valor del activo
Vehículos	8 - 10 años	25% sobre valor del activo
Equipos de computación	3 años	(*) Cero
Muebles y Enseres	10 años	(*) Cero

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero 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.

2.11. Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior.- las propiedades de inversión se miden por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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
Terrenos	N/A	N/A
Edificios	20 -50 años	Determinado por el perito de forma individual para cada ítem

- (*) 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.

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.12. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual 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.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de amortización.- los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización 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
Software	9 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.

2.13. 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.

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición inicial y posterior.- las Inversiones en subsidiarias se medirán, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su costo de adquisición, es decir, el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía comprada.

Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, se reconsiderará la identificación y medición de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirente, así como la medición del costo de la adquisición; la diferencia que continúe existiendo se reconocerá directamente en el estado de resultados.

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

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

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

2.15. 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. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado 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 período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

2.16. 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.

2.17. 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

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.

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.18. Ingresos de actividades ordinarias.

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran ingresos por la prestación de servicios de arrendamiento. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

2.19. Otros ingresos.

Dividendos.- el ingreso de los dividendos por inversión es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

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

2.20. Costos y gastos.

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

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

2.21. Segmentos operacionales.

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

2.22. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

2.23. Estados de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.24. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

2.25. Reclasificaciones.

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

3. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

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

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 6), cuentas por cobrar a clientes relacionados (Nota 25) y otras cuentas por cobrar no relacionadas, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados 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.

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero 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.

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

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	387,014	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	1,814,504	-
Otros pasivos corrientes	20,370	38,081
	<u>2,221,888</u>	<u>38,081</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	71,616	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	89,264	-
Otros pasivos corrientes	5,547	42,147
	<u>166,427</u>	<u>42,147</u>

Riesgo de mercado.

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

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

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

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

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

Provisión por 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.

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.

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	131,080	746,452
Caja	200	200
	<u>131,280</u>	<u>746,652</u>

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes	<u>127,729</u>	-

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

Antigüedad	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
De 1 a 180 días	123,529	-	-	-
De 181 a 360 días	4,200	-	-	-
	<u>127,729</u>	-	-	-

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a préstamos a empleados.

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Anticipos compra terreno	4,803,693	2,029,548
Otros anticipos	327,467	717,193
Seguros pagados por anticipados	6,896	6,920
	5,138,056	2,753,661

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Propiedades, planta y equipo, neto:		
Terrenos	2,010,044	2,010,044
Maquinaria y equipo	865,918	1,028,056
Vehículos	282,914	324,917
Muebles y enseres	27,713	33,178
Equipo de computación	13,574	31,675
Otras propiedades, planta y equipo	-	197,150
	3,200,163	3,625,020
Propiedades, planta y equipo, costo:		
Terrenos	2,010,044	2,010,044
Maquinaria y equipo	2,092,296	2,092,296
Vehículos	501,771	501,771
Muebles y enseres	54,647	54,647
Equipo de computación	54,300	54,300
Otras propiedades, planta y equipo	-	197,150
	4,713,058	4,910,208

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Propiedades, planta y equipo, depreciación:		
Maquinaria y equipo	(1,226,378)	(1,064,240)
Vehículos	(218,857)	(176,854)
Muebles y enseres	(26,934)	(21,469)
Equipo de computación	(40,725)	(22,625)
	<u>(1,512,894)</u>	<u>(1,285,188)</u>

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Terrenos	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Instalaciones	Otros propiedades planta y equipo	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>								
Saldo inicial	2,010,044	1,028,056	324,917	33,178	31,675	-	197,150	3,625,020
Adiciones	-	-	-	-	-	-	581,300	581,300
Transferencias (Nota 11)	-	-	-	-	-	-	(778,450)	(778,450)
Gasto depreciación	-	(162,138)	(42,003)	(5,465)	(18,101)	-	-	(227,707)
Saldo final	2,010,044	865,918	282,914	27,713	13,574	-	-	3,200,163
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>								
Saldo inicial	2,010,044	1,215,250	366,921	38,642	49,836	9,000	-	3,689,693
Adiciones	-	-	-	-	-	-	197,150	197,150
Ventas y bajas	-	(23,538)	-	-	-	(9,000)	-	(32,538)
Gasto depreciación	-	(163,656)	(42,004)	(5,464)	(18,161)	-	-	(229,285)
Saldo final	2,010,044	1,028,056	324,917	33,178	31,675	-	197,150	3,625,020

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Terrenos	32,888,746	22,491,453
Edificios	21,047,887	19,365,693
	53,936,633	41,857,146

El movimiento de las propiedades de inversión, fue como sigue:

	Terrenos	Edificios	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>			
Saldo inicial	22,491,453	19,365,693	41,857,146
Adiciones	10,331,876	2,186,266	12,518,142
Reclasificaciones	65,417	(65,417)	-
Gasto depreciación	-	(438,655)	(438,655)
Saldo final	32,888,746	21,047,887	53,936,633
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>			
Saldo inicial	12,058,590	19,688,620	31,747,210
Adiciones	10,432,863	86,273	10,519,136
Gasto depreciación	-	(409,200)	(409,200)
Saldo final	22,491,453	19,365,693	41,857,146

11. ACTIVO INTANGIBLE.

Un resumen del costo y amortización acumulada y/o deterioro de los intangibles, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Software	953,750	175,300
(-) Amortización y acumulada y/o deterioro	(91,651)	(72,534)
	862,099	102,766

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

Los movimientos del activo intangible, fueron como sigue:

		Licencias y software	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>			
Saldo inicial		102,766	102,766
Transferencias	(Nota 9)	778,450	778,450
Gastos amortización		(19,117)	(19,117)
Saldo final		862,099	862,099
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>			
Saldo inicial		121,882	121,882
Gastos amortización		(19,116)	(19,116)
Saldo final		102,766	102,766

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Porcentaje de participación		Saldo en libros	
	Valor Nominal	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Inversiones en subsidiarias:</u>					
Panamericana Vial S.A.					
Panavial	(1) 719,998	99,99%	99,99%	719,998	719,998
Herdoíza Crespo					
Construcciones S.A.	(1) 75,729,756	75,67%	75,67%	75,729,756	75,729,756
				76,449,754	76,449,754
<u>Otras inversiones:</u>					
Palmarvial S.A.	(1) 1	0,01%	0,01%	1	1
Opelasev	(1) 1	0,01%	0,01%	1	1
				2	2
				76,449,756	76,449,756

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

El movimiento de otros activos no corrientes, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	76,449,756	52,992,054
Adiciones	-	2
Dividendos acción recibidos (Nota 22)	-	23,457,700
Saldo final	76,449,756	76,449,756

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

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales	385,827	69,540
Provisión proveedores	1,187	2,076
	387,014	71,616

14. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Con el IESS	2,160	4,320
Por beneficios de ley a empleados	10,875	80,663
	13,035	84,983

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado por pagar	276,639	295,542
Impuesto a las ganancias por pagar (2)	54,821	226,045
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	6,595	16,613
Retenciones en la fuente de IR por pagar	4,696	12,816
	<u>342,751</u>	<u>551,016</u>

IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

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

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

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

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

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

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

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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 2010 (inclusive).

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	1,968,322	59,442,156
(Menos/ Más) Efecto de la aplicación NIIF	69,458	(706,363)
(Menos) Ingresos exentos (dividendos en efectivo y en acción)	-	(54,383,548)
(Más) Gastos no deducibles	2,790,039	229,766
(Menos) Efecto de impuestos diferidos	-	(104,412)
Ganancia gravable	4,827,819	4,477,599
Tasa de impuesto a las ganancias sin reinversión	22%	22%
Impuesto a las ganancias del período	1,062,120	985,072
Anticipo de impuesto a la ganancias	974,735	410,402
Impuesto a las ganancias causado	(1) 1,062,120	985,072

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero 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, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		226,045	62,201
Provisión del período	(1)	1,062,120	985,072
Pagos		(226,045)	(62,201)
Compensación con retenciones en la fuente		(381,188)	(348,625)
Compensación con anticipo al impuesto a la renta		(626,111)	(410,402)
Saldo final	(2)	54,821	226,045

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Efecto de la aplicación NIIF	-0,61%	0,26%
Ingresos por dividendos en efectivo y acción	-	20,13%
Gastos no deducibles	-19,56%	-0,09%
Efecto de impuestos diferidos	-	0,04%
	-20,16%	20,34%
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias del período	42,16%	1,66%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22,00%	22,00%

16. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

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

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2015:				
Propiedades, maquinarias y equipos	717,869	3,200,163	(2,482,294)	-
Propiedades de inversión	50,005,021	53,936,633	(3,931,612)	-
Activos intangibles	780,527	862,099	(81,572)	-
	51,503,417	57,998,895	(6,495,478)	-
Diciembre 31, 2014:				
Propiedades, maquinarias y equipos	1,066,441	3,625,020	(2,558,579)	-
Propiedades de inversión	37,949,210	41,857,146	(3,907,936)	-
Activos intangibles	4,344	102,766	(98,422)	-
	39,019,995	45,584,932	(6,564,937)	-

El movimiento del impuesto diferido, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Reconocido en resultados	Saldo Final
Año terminado en Diciembre 31 de 2014:			
Propiedades, planta y equipo	(97,865)	97,865	-
Activos intangibles	(25,360)	25,360	-
Propiedades de inversión	227,637	(227,637)	-
	104,412	(104,412)	-

17. CAPITAL SOCIAL.

Está constituido al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por 26,915,377, acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de un dólar cada una.

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.

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

19. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 re liquidación de impuestos u otros.

Provenientes de la primera adopción a las NIIF.- los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción a las “NIIF”, que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los ingresos de actividades ordinarias fueron por 4,114,708 y 3,422,168 respectivamente, correspondientes a prestación de servicios de arrendamiento.

21. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Mano de obra directa	22,886	400
Otros costos directos e indirectos	1,205,294	1,034,201
	1,228,180	1,034,601

22. OTROS INGRESOS.

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por dividendos	-	30,925,848
Dividendos acción recibidos (Nota 12)	-	23,457,700
Otros ingresos (c/r) (1)	2,667,936	3,721,695
Otros ingresos (s/r)	41,190	22,400
Interés ganado	32,876	9,076
	2,742,002	58,136,719

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye uso de marca con Herdoíza Crespo Construcciones S.A., ver Nota 25.

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y más remuneraciones	130,014	240,028
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	7,700	53,817
Impuestos, contribuciones y otros	502,197	418,151
Depreciaciones	87,394	87,394
Mantenimiento y reparaciones	13,480	5,025
Aportes a la seguridad social	40,601	49,155
Beneficios sociales e indemnizaciones	23,543	31,460
Seguros y reaseguros	5,239	3,773
Combustibles	24	-
Gastos de gestión	110	-
Otros gastos	122,604	171,957
	932,906	1,060,760

24. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gastos no deducibles	2,721,185	17,747

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

25. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas y documentos por cobrar clientes</u>		
<u>relacionados</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	628,859	2,487,939
Panamericana Vial S.A. Panavial	424,052	10,167
Inestrucsur Cía. Ltda.	12,683	-
Alfavial S.A.	5,216	-
	<u>1,070,810</u>	<u>2,498,106</u>
<u>Otras cuentas por cobrar relacionadas</u>		
Panamericana Vial S.A. Panavial	22,618,062	24,818,062
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	-	6,107,786
	<u>22,618,062</u>	<u>30,925,848</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	1,197,848	-
Panamericana Vial S.A. Panavial	550,819	
Binexpro S.A.	65,837	89,264
	<u>1,814,504</u>	<u>89,264</u>
<u>Anticipo de clientes:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	1,800,073	-
	<u>1,800,073</u>	<u>-</u>

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Ingresos:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.		
Arriendos	1,810,177	2,067,700
Panamericana Vial S.A. Panavial		
Arriendos	1,580,896	1,203,327
Inestrucsur Cía. Ltda.		
Arriendos	74,901	72,250
Alfavial S.A.		
Arriendos	30,089	29,023
Binexpro S.A.		
Arriendos	3,841	3,705
Markam Cía. Ltda.		
Arriendos	3,841	3,705
Agroindustrial El Pongo S.A.		
Arriendos	3,841	3,705
	<u>3,507,586</u>	<u>3,383,415</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.		
Dividendos	-	6,107,786
Uso de marca (Nota 22, numeral 1)	2,623,733	3,721,694
Reembolso de gastos	49,312	-
Panamericana Vial S.A. Panavial:		
Dividendos	-	24,818,062
Reembolso de gastos	115,516	-
	<u>2,788,561</u>	<u>34,647,542</u>
<u>Gastos:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.		
Mantenimiento de instalaciones	12,405	214,904
Binexpro S.A.		
Servicios administrativos	64,800	87,858
	<u>77,205</u>	<u>302,762</u>

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

26. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	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	131,280	131,280	-	-	746,652	746,652	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	127,729	127,729	-	-	-	-	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	1,070,810	1,070,810	-	-	2,498,106	2,498,106	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionados	107,600	107,600	-	-	117,000	117,000	-	-
Otras cuentas por cobrar relacionados	22,618,062	22,618,062	-	-	30,925,848	30,925,848	-	-
Total activos financieros	24,055,481	24,055,481	-	-	34,287,606	34,287,606	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas y documentos por pagar	(387,014)	(387,014)	-	-	(71,616)	(71,616)	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	(1,263,685)	(1,263,685)	-	-	(89,264)	(89,264)	-	-
Anticipo de clientes	(1,800,073)	(1,800,073)	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	(20,370)	(20,370)	(38,081)	(38,081)	(5,547)	(5,547)	(42,147)	(42,147)
Total pasivos financieros	(3,471,142)	(3,471,142)	(38,081)	(38,081)	(166,427)	(166,427)	(42,147)	(42,147)
Instrumentos financieros, netos	20,584,339	20,584,339	(38,081)	(38,081)	34,121,179	34,121,179	(42,147)	(42,147)

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

27. CONTINGENTES.

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

28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

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

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

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo 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) 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.

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.

CANEYBI CORP S.A.
(Antes denominada Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresadas en dólares)

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

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

29. SANCIONES.

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

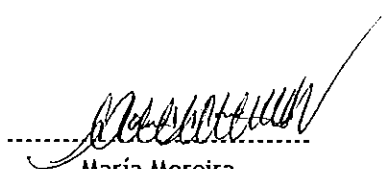
De otras autoridades administrativas. - no se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

30. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

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



Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General

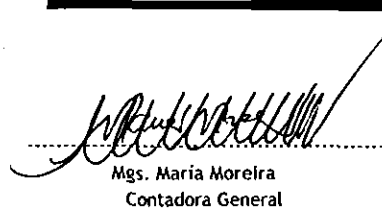


María Moreira
Contador General
Reg. No. 30751

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5)	20,103,020	27,982,891
Otros activos financieros corrientes	(6)	83,088,992	29,386,873
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(7)	142,858,959	153,482,321
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(32)	1,971,414	2,066,576
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(8)	4,587,693	203,736
Otras cuentas por cobrar relacionadas		-	-
Inventarios	(9)	12,345,779	14,868,023
Activos por impuestos corrientes	(19)	17,132,802	18,484,838
Gastos pagados por anticipado	(10)	24,317,100	40,298,419
Otros activos	(11)	1,032,175	291,403
Total activos corrientes		307,437,934	287,065,080
Activos no corrientes			
Propiedades, maquinaria y equipos	(12)	222,580,849	235,984,054
Activos intangibles	(13)	8,739,444	10,902,314
Propiedades de inversión	(14)	53,936,633	41,857,146
Inversiones no corrientes	(15)	10,990,322	1,419,345
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(8)	8,791,242	-
Otros activos financieros		125,367	118,258
Total activos no corrientes		305,163,857	290,281,117
Total activos		612,601,791	577,346,197
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(16)	16,703,001	35,765,959
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(32)	347,676	381,791
Dividendos por pagar		1,762,096	1,762,096
Obligaciones con instituciones financieras	(17)	15,051,764	-
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(18)	14,872,222	21,486,740
Pasivos por impuestos corrientes	(19)	14,679,429	14,402,455
Pasivos por ingresos diferidos	(21)	70,541,979	78,647,661
Otros pasivos corrientes		33,212	31,413
Total pasivos corrientes		133,991,379	152,478,115
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados		2,691	800,274
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(20)	5,543,170	6,160,903
Pasivos por ingresos diferidos		247,079	222,574
Pasivos por impuestos diferidos	(22)	8,717,243	6,484,503
Otros pasivos no corrientes		1,520,297	1,590,318
Total pasivo no corriente		16,030,480	15,258,572
Total pasivos		150,021,859	167,736,687
Patrimonio:			
Capital	(23)	26,915,377	26,915,377
Reservas	(24)	14,319,060	8,483,793
Otros resultados integrales	(25)	(585,050)	(584,306)
Resultados acumulados	(26)	348,271,297	310,695,956
Total patrimonio atribuibles a los accionistas de la controladora		388,920,684	345,510,820
Participaciones no controladoras		73,659,248	64,098,690
Total patrimonio neto		462,579,932	409,609,510
Total patrimonio y pasivos		612,601,791	577,346,197


Ing. Marcelo Herdofiza Guerrero
Gerente General

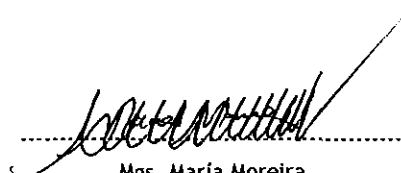

Mgs. María Moreira
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

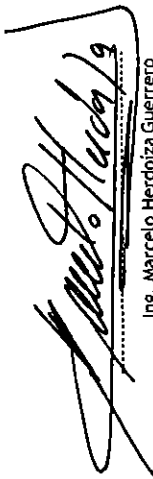
Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias	(27)	283,755,757	353,291,544
Costos de construcción y ventas	(28)	(190,032,524)	(242,910,910)
Ganancia bruta		93,723,233	110,380,634
Gastos de administración	(29)	(15,708,972)	(15,816,098)
Participación a trabajadores	(18)	(11,615,127)	(11,062,584)
Utilidad operacional		66,399,134	83,501,952
Otros ingresos	(30)	7,482,672	11,170,232
Gastos financieros		(1,196,585)	(2,117,013)
Otros gastos	(31)	(5,235,344)	(4,147,222)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		67,449,877	88,407,949
Impuesto a las ganancias corriente		(16,450,815)	(15,327,618)
Impuesto a las ganancias diferido		(2,234,205)	4,087,031
Utilidad neta del ejercicio		48,764,857	77,167,362
Otro resultado integral del ejercicio:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Componentes del otro resultado integral		482,201	(584,306)
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos diferidos		482,201	(584,306)
Resultado integral total del año		49,247,058	76,583,056
Resultados del ejercicio atribuibles a:			
Propietarios de la controladora		43,410,317	65,254,587
Participación no controladoras		5,354,540	11,912,775
		48,764,857	77,167,362
Otros resultados integrales atribuibles a:			
Propietarios de la controladora		352,367	(584,306)
Participación no controladoras		129,834	-
		482,201	(584,306)

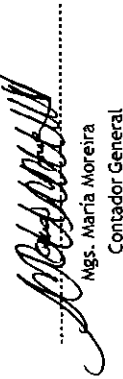

 Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
 Gerente General


 Mgs. María Moreira
 Contadora General

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

Notas	Reservas			Resultados acumulados					Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora no controladoras	Total patrimonio neto
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal	ORI - Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Utilidades acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Utilidad neta del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre de 2013	26,915,377	6,000,093	11,664	6,011,757	-	208,905,871	(42,819,802)	76,561,101	275,574,304	329,767,309
Transferencia a reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a ganancia acumulada	-	2,472,036	-	2,472,036	-	-	-	(2,472,036)	-	-
Reversión de dividendos	-	-	-	-	-	74,089,065	-	(74,089,065)	-	-
Otros no controladora	-	-	-	-	-	5,000,000	-	-	5,000,000	5,000,000
Diferencia en consolidación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,007,090)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	266,235	-	266,235	266,235	266,235
	-	-	-	-	(584,306)	-	-	65,254,587	64,670,281	76,583,056
Saldo al 31 de diciembre de 2014	26,915,377	8,472,129	11,664	8,483,793	(584,306)	288,261,171	(42,819,802)	65,254,587	345,510,820	409,609,510
Transferencia a ganancia acumulada	-	-	-	-	-	65,253,587	-	(65,253,587)	-	-
Apropiación de reservas 2015	-	5,835,267	-	5,835,267	-	(5,835,267)	-	(5,835,267)	-	-
Otros no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,076,184
Diferencia en consolidación	-	-	-	-	-	291	-	291	291	291
Diferencia en conversión	-	-	-	-	(353,111)	-	-	-	(353,111)	(353,111)
Otros resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	352,367	-	-	-	352,367	129,834
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	43,410,317	43,410,317	5,354,540
Saldo al 31 de diciembre de 2015	26,915,377	14,307,396	11,664	14,319,060	(585,050)	347,679,782	(42,819,802)	43,411,317	388,920,684	462,579,932


Ing. Marcelo Herdoiza Guerrero
Gerente General


Mgs. María Moreira
Contador General

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	214,761,861	321,926,464
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(196,826,025)	(255,007,134)
Impuesto a las ganancias pagado	(14,457,694)	(16,576,492)
Intereses (pagados) ganados, netos	(1,196,585)	(2,099,886)
Intereses recibidos	415,839	2,220,837
Otros (egresos) ingresos, netos	4,847,771	10,243,746
Efectivo neto provisto por actividades de operación	7,545,167	60,707,535
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo neto recibido (pagado) por otros activos financieros corrientes	1,900,299	(1,314,102)
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(11,467,581)	(54,892,092)
Efectivo pagado por la compra de propiedades de inversión	(12,518,142)	(10,519,136)
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	(204)	(469,921)
Efectivo recibido por venta de otros activos no corrientes	697,573	1,166,743
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	1,143,391	3,417,006
Efectivo pagado en compra de otros activos no corrientes	(9,993,086)	-
Efectivo recibido por dividendos	1,493,308	2,432,950
Aumento en activos financieros no corrientes	(7,109)	(118,258)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(28,751,551)	(60,296,810)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por cuentas por pagar proveedores no relacionados	(797,583)	126,079
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	15,051,764	-
Fondos de garantías pagados a largo plazo	-	(8,416)
Efectivo pagado por dividendos	-	(872,648)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(927,668)	(97,060)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	13,326,513	(852,045)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(7,879,871)	(441,320)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	27,982,891	28,424,211
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	20,103,020	27,982,891


Ing. Marcelo Herdóiza Guerrero
Gerente General


Mgs Maria Moreira
Contadora General

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Resultados del ejercicio atribuibles a la controladora		43,410,317	65,254,587
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización de activos		26,411,328	24,229,124
Valor razonable de inversiones		(352,376)	329,273
Provisión para jubilación patronal y desahucio		2,976,741	2,050,354
Provisión para participación a trabajadores		11,615,127	11,062,584
Provisión para impuesto a las ganancias		16,450,815	15,327,618
Utilidad en venta de propiedades, maquinarias y equipos		(90,527)	(650,736)
Pérdida en venta de bonos		1,787,616	-
Dividendos recibidos		(1,493,308)	(3,073,410)
Baja de propiedades, planta y equipos		8,323	-
Pérdida en venta de otros activos no corrientes		76,912	-
Reversión beneficios a empleados		(2,184,604)	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		-	(472,863)
Diferencia en conversión y consolidación		(352,821)	266,235
Bajas de activos no corrientes		-	9,293
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar clientes no relacionados		(61,007,881)	(69,153,438)
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados		95,162	676,000
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar no relacionados		11,664	58,272
(Aumento) Disminución en inventarios		2,522,244	207,563
(Aumento) Disminución en activos por impuestos corrientes		1,352,036	(921,801)
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado		15,981,319	14,929,407
(Aumento) Disminución en otros activos corrientes		259,228	(126,876)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		(19,008,612)	(2,926,191)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionada:		(34,115)	(8,584,468)
Aumento (Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(16,173,841)	(17,955,605)
Aumento (Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(18,229,645)	(12,599,372)
Aumento (Disminución) en pasivos por ingresos diferidos		(8,081,177)	37,190,617
Aumento (disminución) en participación no controladora		9,430,724	9,905,685
Aumento (Disminución) en otros pasivos corrientes		1,799	(649,675)
Aumento (Disminución) en impuestos diferido		2,232,740	(4,087,031)
Aumento (Disminución) en otros pasivos no corrientes		(70,021)	412,389
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		7,545,167	60,707,535


Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General


Mgs. María Morelra
Contadora General

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1. Compañías

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, incluyen los estados financieros de las siguientes compañías:

Controladora:

- CANEYBI CORP S.A. (antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Subsidiarias:

- **Entidades de consolidación directa.**

Las subsidiarias incluidas en la consolidación son:

Compañía	Participación Controladora	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Panamericana Vial S.A. Panavial	99,99%	99,99%
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	75,67%	75,67%

- **Entidades de consolidación indirecta.**

Los estados financieros de Herdoíza Crespo Construcciones S.A. que consolida, incluye las siguientes empresas:

Ingeniería de Estructuras de Sur América Inestrucsur Cía. Ltda.
Sociedad Concesionaria del Palamar Palmarvial S.A.
Operadora Latinoamericana de Servicios Opelaserv S.A.
Sudamericana Integral de Construcción S.A.C
Herdoíza Crespo Construcciones S.A., Sucursal Perú
Herdoíza Crespo Construcciones Colombia SAS
Herdoíza Crespo Construcciones Sucursal Colombia

1.2. Descripción de las operaciones

- **CANEYBI CORP S.A.**

La Compañía fue constituida como Constructora Herdoíza Guerrero S.A. el 16 de enero de 2006, en la ciudad Quito.

Mediante escritura No. 2015-17-01-02-P del 11 de mayo de 2015 en la Notaría Segunda del Cantón Quito ante la Dra. Paola Sofía Delgado Loor, con registro mercantil de fecha 23 de junio del 2015 se cambió la denominación de Constructora Herdoíza Guerrero S.A. a Caneybi Corp S.A.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Sus objetivos principales son: planificación, diseño, promoción de toda clase de caminos, carreteras, puentes, túneles, líneas de ferrocarril, puertos, instalaciones deportivas, canales, represas, centrales hidroeléctricas, termoeléctricas, aeropuertos, viviendas, edificios y toda clase de obras civiles y proyectos de ingeniería a lo largo del territorio ecuatoriano y en el exterior.

Además, la rehabilitación, mantenimiento, ampliación, explotación y administración por el sistema de concesiones de carreteras, planificación, promoción, venta, compra, permuta, arriendo de bienes muebles o inmuebles como terrenos, urbanizaciones, lotizaciones, parcelaciones, casas, departamentos, edificios para lo cual podrá negociar, hipotecar, gravar, subdividir, adquirir, transferir, ceder, arrendar y disponer propiedades.

- **PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL.**

Fue constituida el 25 de junio de 1996, en la ciudad de Quito Ecuador.

Su objetivo social, entre otros es la rehabilitación, mantenimiento, ampliación, explotación, construcción y administración por el sistema de concesión de carreteras Rumichaca Riobamba; la elaboración de estudios viales relacionados con el tramo.

- **HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.**

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

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

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **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 del 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 - Esmeraldas.

- **OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPELASERV S.A.**

Constituida el 21 de octubre de 2014, en la ciudad de Quito-Ecuador. 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, aeropuertos, parques y similares.

- **SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCION 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 2015, se encuentra en etapa preoperativa, esperándose que inicie sus operaciones en el año 2017.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **HERDOIZA 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 2015, se encuentra en etapa preoperativa, esperándose que inicie sus operaciones en el año 2017.

- **HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA SAS.**

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.

- **HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SUCURSAL COLOMBIA.**

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.

2. 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:

2.1. 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 2015 y 2014.

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 la Matriz y subsidiarias que ejerzan su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.2. 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.

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.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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 deterior del activo transferido.

2.3. Transacciones en moneda extranjera.

2.3.1 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).

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

Compañía	País de origen	Moneda Funcional
CANEIBY CORP S.A.	Ecuador	US Dólar
Panamericana Vial S.A. PANAVAL	Ecuador	US Dólar
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	Ecuador	US Dólar
Alfaval S.A.	Ecuador	US Dólar
Ingeniería de Estructuras de Sur América INESTRUCSUR Cía. Ltda.	Ecuador	US Dólar
Sociedad Concesionaria del Palamar PALMARVAL S.A.	Ecuador	US Dólar
Operadora Latinoamericana de Servicios OPELASERV S.A.	Ecuador	US Dólar
Sudamericana Integral de Construcción S.A.C	Perú	Sol
Herdoíza Crespo Construcciones S.A., Sucursal Perú	Perú	Sol
Herdoíza Crespo Construcciones Colombia SAS	Colombia	Peso Colombiano
Herdoíza Crespo Construcciones Sucursal Colombia	Colombia	Peso Colombiano

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.

2.3.2 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.

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

Para la consolidación, los estados financieros de las entidades cuyo país de origen son Colombia y Perú, 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.

CANEYBI CORP 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.

2.4. Medición de los valores razonables.

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

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

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

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

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

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

2.5. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pronunciamientos contables vigentes al año 2015:

Norma	Título	Publicación	Vigencia
<u>Modificaciones:</u>			
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	may-14	ene-16
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	jun-14	ene-16
NIC 27	Estados financieros consolidados	ago-14	ene-16
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	sep-14	ene-16
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	dic-14	ene-16
NIC 38	Activos intangibles	may-14	ene-16
NIC 41	Agricultura	jun-14	ene-16
NIIF 10	Estados financieros consolidados	sep-14	ene-16
NIIF 10	Estados financieros consolidados	dic-14	ene-16
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	may-14	ene-16
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones		
	en otras entidades	dic-14	ene-16
<u>Normas:</u>			
NIC 1	Presentación de estados financieros	dic-14	ene-16
NIIF 9	Instrumentos financieros	jul-14	ene-16
NIIF 9	Instrumentos financieros	nov-13	sin fecha
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	ene-14	ene-16
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	May-14	ene-17
<u>Mejoras:</u>			
NIC 19	Beneficios a los empleados	sep-14	ene-16
NIC 34	Información financiera intermedia	sep-14	ene-16
NIIF 5	Activos mantenidos para la venta	sep-14	ene-16
NIIF 7	Instrumentos financieros	sep-14	ene-16

La Administración 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 consolidados de períodos posteriores.

2.6. 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.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.7. 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.

2.8. 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.

2.9. 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).

2.10. 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).

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.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.11. Gastos pagados por anticipado.

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

2.12. 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.

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.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.13. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual 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.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Inversión en la vía.

La Compañía medirá a cada fecha de cierre de período la prudencia o no del registro de utilidad o pérdida sobre el valor del derecho de uso de vía (inversión en la vía). No existe certeza ni forma de medir confiablemente los valores a ser liquidados por el Estado a término de la Concesión.

Las proyecciones de ingresos del proyecto de concesión, utilizarán un enfoque adecuado sobre las hipótesis, supuestos, períodos de proyección, tasa de crecimiento (gastos) y tasa de descuento (ingresos), adecuados a la naturaleza del negocio y características propias del proyecto de concesión.

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

2.14. Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición inicial.- las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior.- las propiedades de inversión se miden por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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.

2.15. Otros activos no corrientes.

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

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

2.16. 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.

2.17. Pasivos por beneficios a los empleados.

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

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

CANEYBI CORP 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.

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

2.18. Impuestos.

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

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

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

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

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.19. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

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

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

2.20. Otros pasivos no corrientes.

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

2.21. Patrimonio.

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

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.22. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la entidad, 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.

La Compañía reconoce sus “Ingresos Ordinarios” generados por Contratos de Construcción, prestación de servicios y ventas de bienes, en función al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir considerando el estado de realización de cada proyecto.

Cuando la obras son contratadas por el Estado Ecuatoriano el ingreso tributario de estas planillas es reconocido una vez que las planillas son aprobadas por el respectivo ente regulador.

2.23. Costos y gastos.

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

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

Cuando las obras son contratadas por el Estado Ecuatoriano los costos y gastos relacionados con ingreso tributario por planillas de obra es reconocido una vez que las mismas son aprobadas por el respectivo ente.

2.24. Medio ambiente.

La Compañía cumple con los procesos ambientales estipulados en las normas técnicas de cada contrato y demás leyes vigentes, la remediación ambiental se reconoce en las planillas de avance de obra.

2.25. Estados de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado Consolidado de Resultados Integral.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.26. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

Los estados financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.27. Reclasificaciones.

Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014, han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015.

3. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 7), cuentas por cobrar a clientes relacionados (Nota 31) y otras cuentas por cobrar no relacionadas, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados 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.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de otros activos financieros corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones, corrientes comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco, institución financiera u otra entidad emisora de títulos valores; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

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.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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 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.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	19,487,689	394,740
Caja	444,650	27,588,151
Equivalentes al efectivo	(1) 170,681	-
	20,103,020	27,982,891

- (1) Corresponde a una operación Sweep Account en el Banco del Pichincha C.A., operación que genera un interés anual del 2,51% con vencimiento el 1 de enero de 2016.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bonos del estado	(1) 49,899,087	29,386,873
Títulos del Banco Central TBC	(2) 33,189,905	-
	83,088,992	29,386,873

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a Bonos del Estado con un interés anual del 5.70%, plazo de 5 años y con vencimientos hasta noviembre de 2020 y mayo 2019 respectivamente, los cuales han sido clasificados como activos financieros corto plazo ya que las Administración pretende vender las mismas en el corto plazo.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a Títulos del Banco Central TBC a 1 año plazo por 33,189,905 producto del pago recibido del Ministerio de Finanzas por los contratos adicionales de concesión para obras de mantenimiento, ampliación, explotación y mantenimiento.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	142,003,123	152,551,669
Cuentas por cobrar clientes menores	855,836	930,652
	142,858,959	153,482,321

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Venta de bonos	13,186,863	-
Otras	192,072	203,736
	13,378,935	203,736
Otras cuentas por cobrar no relacionadas - no corriente	8,791,242	-
	4,587,693	203,736

Corresponde a la venta de bonos de capital a Seguros Equinoccial, que serán cobrados en 36 cuotas mensuales a partir de enero de 2016.

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Inventario de repuestos, herramientas y accesorios	4,965,429	5,992,152
Material de construcción	5,972,303	7,332,593
Emulsificantes	186,209	496,535
Hormigón	19,226	118,183
	11,143,167	13,939,463

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen	11,143,167	13,939,463
Seguridad industrial	84,003	141,254
Menaje	60,812	107,791
Otros inventarios	194,523	246,181
Inventario de productos en proceso	66,759	352,283
Inventario productos terminados y mercaderías en almacén	40,849	1,550
Ropa de Trabajo	755,666	79,501
	12,345,779	14,868,023

(1) Incluye principalmente piezas y partes para mantenimiento de maquinarias.

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Anticipos a proveedores	19,717,588	32,549,675
Pólizas de seguro	1,549,367	4,571,537
Otros anticipos entregados	968,140	717,193
Compañías relacionadas (Nota 32)	2,115,257	2,460,014
	24,350,352	40,298,419

11. OTROS ACTIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Garantías al SRI	1,022,920	272,324
Garantías arriendos	3,493	12,960
Otras garantías	5,762	6,119
	1,032,175	291,403

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, neto:</u>		
Terrenos	57,943,485	52,289,298
Edificios	11,027,188	8,606,772
Instalaciones	2,016	2,016
Maquinaria y equipo	102,562,925	114,819,501
Vehículos	48,951,812	56,488,374
Equipo de computación	176,786	355,683
Muebles y enseres	573,371	648,452
Otros	1,343,266	2,773,958
	<u>222,580,849</u>	<u>235,984,054</u>
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, costo:</u>		
Terrenos	57,943,485	52,289,298
Edificios	14,796,118	11,803,530
Instalaciones	2,016	2,016
Maquinaria y equipo	158,618,652	158,020,989
Vehículos	83,492,401	82,628,740
Equipo de computación	636,843	748,114
Muebles y enseres	1,085,224	1,112,648
Otros	2,603,637	4,017,789
	<u>319,178,376</u>	<u>310,623,124</u>
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Edificios	3,768,930	3,196,758
Muebles y enseres	511,853	464,196
Maquinaria y equipo	56,055,727	43,201,488
Equipo de computación	460,057	392,431
Vehículos	34,540,589	26,140,366
Otros	1,260,371	1,243,831
	<u>96,597,527</u>	<u>74,639,070</u>

CANEYBI CORP 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 enferes	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos Equipo de Transporte y Camionero	Otros propiedades , maquinaria y equipos	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>									
Saldo inicial	52,289,298	8,606,772	648,452	2,016	114,819,501	355,683	56,488,374	2,773,958	235,984,054
Adiciones	5,654,187	2,231,200	35,587	-	1,246,758	47,806	703,200	1,548,843	11,467,581
Ventas y bajas	-	-	-	-	(638,557)	-	(422,630)		(1,061,187)
Transferencias y reclasificaciones	-	761,388	-	-	76,380	6,754	872,600	(2,495,572)	(778,450)
Gasto depreciación	-	(572,172)	(110,668)	-	(12,941,157)	(233,457)	(8,689,732)	(483,963)	(23,031,149)
Saldo final	57,943,485	11,027,188	573,371	2,016	102,562,925	176,786	48,951,812	1,343,266	222,580,849
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>									
Saldo inicial	33,242,434	4,824,700	619,713	11,016	109,227,031	438,126	52,607,327	3,772,713	204,743,060
Adiciones	19,046,864	4,212,733	134,424	-	18,164,771	156,320	4,317,259	8,859,721	54,892,092
Ventas y bajas	-	-	-	(9,000)	(2,212,102)	(991)	(275,540)	(268,637)	(2,766,270)
Reclasificaciones	-	-	-	-	1,594,689	-	7,496,031	(9,090,720)	-
Amortizaciones	-	-	-	-	-	-	-	(161,875)	(161,875)
Gasto depreciación	-	(430,661)	(105,685)	-	(11,954,888)	(237,772)	(7,656,703)	(337,244)	(20,722,953)
Saldo final	52,289,298	8,606,772	648,452	2,016	114,819,501	355,683	56,488,374	2,773,958	235,984,054

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

13. ACTIVO INTANGIBLE.

Un resumen de activo intangible neto, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Inversión en la vía Software	7,807,542 931,902	10,671,474 230,840
	8,739,444	10,902,314

Los movimientos de activo intangible, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Inversión en la Vía:</u>		
Saldo inicial	10,671,474	13,126,352
Adiciones	-	409,052
Amortización	(2,863,932)	(2,863,930)
Saldo final	7,807,542	10,671,474
<u>Licencias y Programas:</u>		
Saldo inicial	230,840	241,904
Adiciones	204	60,102
Transferencias	778,450	-
Amortización	(77,592)	(71,166)
Saldo final	931,902	230,840

14. PROPIEDADES DE INVERSION.

Un resumen neto de propiedades de inversión, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Terrenos	32,888,746	22,491,453
Edificios	21,047,887	19,365,693
	53,936,633	41,857,146

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades de inversión, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	41,857,146	31,747,210
Adiciones	12,518,142	10,519,136
Depreciación	(438,655)	(409,200)
	53,936,633	41,857,146

15. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Valor Nominal	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Otras inversiones:</u>					
Union del Sur SAS (1)	10,300,856	40%	-	10,300,856	-
Banco Pichincha C.A. (2)	680,478	0,1121%	0,00591%	408,287	1,138,166
Fideicomiso Hit (3)	-	0,02%	0,01898%	273,446	273,446
Fideicomiso Unión (3)	1,892	0,00%	0,00200%	7,733	7,733
				10,990,322	1,419,345

El movimiento de otras inversiones, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	1,419,345	2,386,454
Adiciones	9,993,086	-
Ventas	(774,485)	(1,278,296)
Dividendos acción	-	640,460
Valoración de inversiones	352,376	(329,273)
Saldo final	10,990,322	1,419,345

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, esta inversión se encuentra registrada al valor patrimonial proporcional.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estas inversiones se encuentran registradas al valor de mercado determinado al cierre de cada año.
- (3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estas inversiones se encuentran registradas al valor patrimonial proporcional determinado a diciembre de 2007.

16. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales	15,808,397	34,862,566
Otras cuentas por pagar	711,821	903,393
Provisión proveedores	-	-
Proveedores del exterior	182,783	-
	16,703,001	35,765,959

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco Pichincha:</u>		
Préstamo con tasa de interés anual de 7.14% y vencimiento a enero de 2016	4,956,390	-
<u>Banco Internacional:</u>		
Préstamo al 9.12% de interés anual, 180 días plazo y vencimiento en abril 2016.	4,500,000	-
Préstamo al 9.12% de interés anual, 180 días plazo y vencimiento en abril de 2016.	1,500,000	-
Préstamo al 9.02% de interés anual, 90 días plazo y vencimiento en enero de 2016.	4,000,000	-
Intereses por pagar	95,374	-
	15,051,764	-

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

18. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Beneficios empleados corrientes:</u>		
Con el IESS	518,756	1,811,640
Por beneficios de ley a empleados	2,736,980	8,612,516
Participación trabajadores por pagar (1)	11,615,127	11,062,584
	<u>14,872,222</u>	<u>21,486,740</u>

(1) El movimiento de participación a trabajadores por pagar, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	11,062,584	15,307,201
Provisión del año	11,615,127	11,062,584
Pagos	(11,062,584)	(15,307,201)
Saldo final	<u>11,615,127</u>	<u>11,062,584</u>

19. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
I.R. Crédito Tributario	456	1,082
IVA Crédito Tributario	17,132,346	18,483,756
	<u>17,132,802</u>	<u>18,484,838</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Con la administración tributaria	-	5,710,644
Impuesto a las ganancias por pagar (1)	10,690,175	8,691,811
Impuesto al valor agregado por pagar	1,663,502	-
Retenciones en la fuente de IR por pagar	897,504	-
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	1,428,248	-
	<u>14,679,429</u>	<u>14,402,455</u>

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

- (1) El movimiento del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	8,691,811	9,940,685
Provisión año 2014	5,243	-
Provisión del período	16,450,815	15,327,618
Pagos	(8,697,054)	(9,940,685)
Compensación con retenciones en la fuente	(4,878,681)	(6,183,518)
Compensación con anticipo al impuesto a la renta	(881,959)	(452,289)
Saldo final	10,690,175	8,691,811

20. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Beneficios empleados no corrientes			
Jubilación Patronal	(1)	3,718,207	6,063,637
Desahucio	(2)	1,824,963	97,266
		5,543,170	6,160,903

- (1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	6,063,637	4,013,283
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	-	655,116
Costo laboral por servicios actuales	1,257,924	953,806
Costo financiero	390,424	320,223
(Ganancia) Pérdida actuarial	(1,013,529)	265,317
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (Nota 29)	(2,184,604)	(144,108)
Beneficios pagados	(795,645)	-
Saldo final	3,718,207	6,063,637

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

- (2) El movimiento de la provisión para desahucio, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	97,266	194,326
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	511,691	-
Costo laboral por servicios actuales	687,034	-
Costo financiero	129,668	-
Pérdida actuarial	531,327	-
Beneficios pagados	(132,023)	(97,060)
Saldo final	1,824,963	97,266

21. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2014
Ministerio de Obras Públicas	(1)	70,125,850	78,228,678
Contrato Chasqui Latacunga		125,000	125,000
Ilustre Municipio de Latacunga	(2)	206,744	206,744
Fondo de concesiones MTOP		51,850	50,227
Varios		32,535	37,012
		70,541,979	78,647,661

- (1) Incluye principalmente los anticipos del Estado (MTOP) por contratos de obra de los siguientes proyectos:

- Vía Colibrí - Tambillo.
- Vía Jambelí Ambato.
- Vía Calderón - Guayllabamba.
- Vía Colibrí - Pifo - Cusubamba.
- Vía Ibarra - Rumichaca.
- Vía Cajas - Otavalo.
- Acceso Sur a Quito.
- Vía Aeropuerto.

- (2) Incluye aporte del Estado - Ministerio de Obras Públicas y del Ilustre Municipio de Latacunga por Acta de Acuerdo para la Construcción de las Vías de Servicio de la Entrada Sur a la ciudad de Latacunga.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

22. PASIVO POR 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 difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y financiera, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fueron como sigue:

Los saldos de impuestos diferidos, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
	22%	22%
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Activo intangible	13,309,678	16,343,560
Otros	44,253	-
Producción en proceso	-	494,952
	<u>13,353,931</u>	<u>16,838,512</u>
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	<u>22,071,174</u>	<u>23,323,016</u>
<u>Impuesto diferido neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	13,353,931	16,838,513
Impuesto diferido por pagar	<u>22,071,174</u>	<u>23,323,016</u>
	<u>(8,717,243)</u>	<u>(6,484,503)</u>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015		
	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo Final
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(23,323,016)	1,251,842	(22,071,174)
Producción en proceso	494,953	(494,953)	-
Activo intangible	16,343,560	(3,033,882)	13,309,678
Otros	-	42,788	44,253
	<u>(6,484,503)</u>	<u>(2,234,205)</u>	<u>(8,717,243)</u>

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015		
	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo Final
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(18,430,341)	(4,892,675)	(23,323,016)
Producción en proceso	861,184	(366,231)	494,953
Propiedades, planta y equipo	(6,854,770)	6,854,770	-
Propiedades de inversión	227,637	(227,637)	-
Activo intangible	13,357,430	2,986,130	16,343,560
Beneficios a empleados	267,326	(267,326)	-
	(10,571,534)	4,087,031	6,484,503

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.

23. CAPITAL SOCIAL.

Está constituido al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por 26,915,377, acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de un dólar cada una.

24. RESERVAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta cuenta está conformada por:

Reserva Legal.- la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el (10%) de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el (50%) del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva Facultativa.- la reserva facultativa corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

25. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

26. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta cuenta está conformada por:

Ganancias acumuladas. - el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Provenientes de la primera adopción a las NIIF. - los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción a las “NIIF”, que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

27. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Prestación de servicios	57,861,503	53,906,768
Contratos de construcción y venta de bienes	225,275,609	299,384,776
Arrendamiento	618,645	-
	283,755,757	353,291,544

28. COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a los costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	4,926,021	6,587,242
Depreciaciones	3,148,232	3,022,039
Seguros y reaseguros	78,038	41,556
Honorarios, comisiones y dietas a personas Naturales	865,639	1,672,884
Suman y pasan	9,017,930	11,323,721

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen	9,017,930	11,323,721
Aportes a la seguridad social	744,664	871,739
Impuestos, contribuciones y otros	2,270,274	963,605
Pérdida en valoración de acciones	-	-
Beneficios sociales e indemnizaciones	570,402	492,110
Arrendamiento operativo	907,302	348,853
Mantenimiento y reparaciones	136,805	293,746
Gastos de gestión	70,157	316,034
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	113,721	157,605
Gastos de viaje	153,714	46,514
Combustibles	13,307	24,187
Transporte	11,145	2,388
Promoción y publicidad	14,886	104,368
Otros gastos	1,684,665	871,228
	15,708,972	15,816,098

30. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Dividendos	1,493,308	3,073,410
Interés financieros	3,388,919	1,327,369
Utilidad en venta de activos fijos	-	58,323
Utilidad en venta de bonos	-	3,512,148
Reversión de provisiones por Jubilación		
Patronal	2,184,604	-
Otras rentas	415,839	3,198,982
	7,482,672	11,170,232

(Nota 20)

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

31. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pérdida en venta de inversiones	1,897,494	3,512,148
Pérdida valuación de inversiones	-	329,273
Otros	3,337,850	305,801
	5,235,344	4,147,222

32. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>		
Markam Cía. Ltda.	1,971,414	1,971,414
Consorcio Herdoíza Crespo y Asociados	-	80,133
Otros	-	15,029
	1,971,414	2,066,576
<u>Servicios y otros pagos anticipados (Nota 10):</u>		
Binexpro	2,000,000	2,000,000
Otras	115,257	460,014
	2,115,257	2,460,014
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>		
Caneybi Corp S.A.	-	-
Binexpro S.A.	212,071	188,974
Agroindustrial el Pongo S.A.	40,640	190,903
Markam Cía. Ltda.	94,965	1,914
	347,676	381,791

CANEYBI CORP 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, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Ingresos:</u>		
Binexpro S.A.	3,841	3,705
Agroindustrial El Pongo S.A.	3,841	3,705
Markam Cía. Ltda.	3,841	84,299
	<u>11,523</u>	<u>91,709</u>
<u>Costos y gastos:</u>		
El Pongo	240,000	420,326
Binexpro	381,819	465,250
Markam	566,845	571,654
	<u>1,188,664</u>	<u>1,457,230</u>

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

33. CONTRATOS

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Panavial S.A. (Subsidiaria)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
A)	Contrato de Concesión	<u>VÍA PANAMERICANA RUMICHACA - RIOBAMBA.</u> Rehabilitación del corredor vial, mantenimiento rutinario y periódico y administración y operación de servicios Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía con relación a este contrato mantiene una póliza de fiel cumplimiento de contrato de concesión de la etapa de explotación para la rehabilitación, mantenimiento, explotación y administración de la carretera Rumichaca-Riobamba. (Nota 13).	Ministerio de Transporte y Obras Públicas		30-oct-96	12-jul-18	
B)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO IBARRA - RUMICHACA.</u> Construcción, ampliación, explotación y mantenimiento de los tramos de vía: Ibarra - Bolívar y nuevo puente internacional Rumichaca y sus obras conexas. Rehabilitación del puente internacional Rumichaca (estructura antigua) e iluminación de los dos puentes (nuevo y antiguo).	Dirección Provincial del Carchi	40 meses	10-sep-12	10-ene-16	Obra 198,174,971 Expropiac. 45,400,000

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
	Aclaraciones Estudios Contrato Adicional de Concesión	Se suscribe una Aclaración al Contrato Adicional de Concesión, en el sentido de que los estudios que ejecute la Concesionaria, serán presentados a la Dirección de Estudios del Transporte por capítulos en sub tramos y/o partes de la obra, para su respectiva aprobación, observando las etapas contenidas en el memorando No. MTOP-DEV-2014-642-ME del 30 de mayo de 2014.		-	12-jun-14	-	-
C)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO CAJAS - OTAVALO.</u> Construcción, ampliación, explotación y mantenimiento de los tramos de vía: "Y" de Cajas - Inicio de Circunvalación de Otavalo; Paso Lateral de Otavalo; Paso Lateral de Ibarra; Cayambe, Ayora - Cajas; Tabacundo - Cajas; Guayllabamba - Cochasquí - Cajas; Tabacundo - Cayambe y sus obras conexas.	Dirección Provincial de Imbabura	30 meses	21-dic-11	21-jun-14	Obra 66,992,062 Expropiac. 8,284,214
	1ra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Con fecha 5 de septiembre de 2012 se suscribió la Adenda al Contrato Adicional de Concesión "Y" de Cajas - Inicio de Circunvalación de Otavalo; Paso Lateral de Otavalo; Paso Lateral de Ibarra; Cayambe - Ayora - Cajas; Tabacundo - Cajas; Guayllabamba - Cochasquí - Cajas; Tabacundo - Cayambe y sus Obras Conexas, en el que se deja constancia de ciertas modificaciones que se realizan al contenido de las estipulaciones de las Cláusulas Quinta, Sexta, Séptima, Décima, Décima Segunda, Décima Quinta.		40 meses	05-sep-12	05-ene-16	

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
C)	Aclaraciones Estudios Contrato Adicional de Concesión	Se suscribe una Aclaración al Contrato Adicional de Concesión, en el sentido de que los estudios que ejecute la Concesionaria, serán presentados a la Dirección de Estudios del Transporte por capítulos en sub tramos y/o partes de la obra, para su respectiva aprobación, observando las etapas contenidas en el memorando No. MTOP-DEV-2014-642-ME del 30 de mayo de 2014.		-	12-jun-14	-	
D)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO CALDERÓN - GUAYLLABAMBA 2.</u> Obras complementarias en la vía Calderón - Guayllabamba. (Incluye trabajos de estabilización y recubrimiento de taludes, puentes peatonales, pasos elevados, intercambiador y soluciones viales).	Dirección Provincial del Pichincha	24 meses	01-ago-14	11-ago-16	Obra 82,139,673 Expropiac. 900,000
	1er Adenda al Contrato Adicional de Consecución	Se suscribe una Adenda Modificatoria al Contrato Adicional de Concesión Calderón - Guayllabamba.		30 meses	09-feb-15	1 *	Obra 82,209,673 Expropiac. 830,000
	(*)1 * .- El plazo no inicia debido a que el MTOP, tiene pendiente la entrega de un saldo en anticipo y fondo de expropiaciones.						

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
E)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO COLIBRÍ - PIFO - CUSUBAMBA.</u> Ampliación y mantenimiento de la infraestructura vial del tramo Colibrí - Pifo - Santa Rosa de Cusubamba.	Dirección Provincial de Pichincha	39 meses	03-sep-10	14-ene-14	Obra 100,424,393 Expropiac. 25,740,000
	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Mediante " Acta de Reunión Técnica para la implementación de los nuevos elementos técnicos: sección típica transversal, ciclovías y otros, en los proyectos: Colibrí - Pifo _Santa Rosa de Cusubamba, Acceso Sur, Otavalo Cajas, Paso Lateral de Ibarra y Paso Lateral de Otavalo; Ambato - Riobamba, e Ibarra - Rumichaca; y definición de encargo de estudios para nuevos trazados, suscrita el 12 de octubre de 2011, se estableció que por razones técnicas se debe modificar el Contrato.		25 meses	05-sep-12	05-oct-14	-
	2da Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Adenda para ejecutar varias obras necesarias para la correcta operación del proyecto Colibri - Pifo - Cusubamba.		-	07-mar-14	23-feb-16	Obra 42,470,714
E)	Aclaración de financiamiento de la 2da. Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Aclaración de financiamiento de la 2da. Adenda al Contrato Adicional de Concesión.	Dirección Provincial de Pichincha	-	29-may-14	-	-

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
F)	Contrato Adicional de Concesión	<u>TAMBILLO - COLIBRÍ.</u> Ampliación del tramo Tambillo - Colibrí (Incluye construcción de soluciones viales a nivel y desnivel además de puentes peatonales a lo largo de todo el tramo).	Dirección Provincial de Pichincha	27.5 meses	17-sep-14	17-feb-17	Obra 98,959,183 Expropiac. 31,560,000
	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Adenda con la que se incorpora a la Concesionaria, las obligaciones de los trámites, gestión de expropiaciones y pago de indemnizaciones a los afectados en el tramo Tambillo - Colibrí.		-	30-dic-14	17-feb-17	-
G)	Contrato Adicional Concesión	<u>PROYECTO PUENTE JAMBELI - LATACUNGA - AMBATO.</u> Primera Etapa: Ampliación a seis carriles del tramo de vía Jambelí - Latacunga de 47.7 Km. incluye la construcción del Paso Lateral de Lasso; ampliación a cuatro carriles desde Pte. Cinco de Junio - Las Canastas, ampliación de dos puentes y paso inferior de ferrocarril. Segunda Etapa: Ampliación a seis carriles tramo Salcedo Ambato de 15.3 Km. y ampliación paso inferior de ferrocarril. Tercera Etapa: Construcción a seis carriles del Paso Lateral de Latacunga - Salcedo de 27 Km. incluye tres puentes, dos pasos de ferrocarril y dos alcantarillas de cajón. Cuarta Etapa: Construcción de seis intercambiadores y dos pasos superiores en el Paso lateral de Latacunga - Salcedo.	Dirección Provincial de Cotopaxi	36 meses	09-feb-09	La fecha de finalización está en función de la entrega del anticipo, liberación de áreas a expropiar.	Obra 178,874,598 Reub. Serv. 4,809,364.46 Fiscalizac. 5,366,237 Expropiac. 18,000,000

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
G)	Acta de Reprogramación de Trabajos	Reprogramación de la ejecución de los trabajos de ampliación de la Primera etapa tramo Jambelí - Latacunga hasta la nueva fecha 30 de octubre del 2012, y elaboración de estudios adicionales: Paso Lateral de Panzaleo, Acceso al aeropuerto de Latacunga, -Intercambiador Piedra Colorada, -Intercambiador Minitrack, y -Intercambiador Puente Jambelí (El Chaupi)	Dirección Provincial de Cotopaxi	-	29-oct-10	-	-
	Contrato Modificatorio al Contrato Adicional Concesión	Primera etapa: Ampliación del tramo de vía Jambelí - Latacunga, construcción del paso lateral de Lasso, ampliación desde el puente Cinco de Junio a "Las Canastas". Unificación de la segunda, tercera y cuarta etapa en: Segunda etapa: Ampliación a seis carriles del tramo Salcedo - Ambato, construcción a seis carriles del paso lateral de Latacunga - Salcedo incluye tres puentes, dos alcantarillas cajón, dos pasos de ferrocarril, construcción del acceso al aeropuerto de Latacunga y construcción de doce intercambiadores junto con dos pasos superiores.		32 meses	13-oct-11	-	-
	Convenio de Dación Pago	Entrega del 30% anticipo (EF. \$10,000,000 =>8.75% BN. \$24,286.201.04 => 21.75%); el restante 70% (\$80,001,135.77 => EF. 50%, BN 50%)			14-oct-11	-	-

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
G)	1ra. Adenda Contrato Adicional Concesión	Ampliación de plazo de 30 días al Contrato adicional de concesión suscrito el 09 de febrero del 2009 y su modificatorio suscrito el 13 de octubre del 2011	Dirección Provincial de Cotopaxi	30 días	27-jun-14	-	-
	2da. Adenda Contrato Adicional Concesión	Incremento al monto del Contrato Adicional de Concesión y ampliación de plazo en 30 días al Contrato de Concesión y su modificatorio.		30 días	18-jul-14	-	Obra 18,806,270
	3ra. Adenda Contrato Adicional Concesión	Ampliación de plazo de 30 días al Contrato adicional de concesión suscrito el 09 de febrero del 2009 y sus adendas accesorias.		30 días	26-ago-14	-	-
	4ta. Adenda Contrato Adicional Concesión	Establecer la ejecución de estudios, reubicación de servicios y trabajos de construcción.		25 meses	26-oct-14	Está en función de la entrega del anticipo, fondo de expropiaciones y liberación de áreas a expropiar.	Obra 219,900,000 (incl. reubicación de servicios y estudios)

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
H)	Contrato Adicional Concesión	<u>PROYECTO AMBATO - RIOBAMBA.</u> Ampliación a cuatro carriles del tramo Ambato - Riobamba incluye la ampliación de la estación de peaje de San Andrés, áreas de servicio, ampliación del puente sobre el río Mocha, nuevo puente Andaluza, dos pasos inferiores, siete soluciones viales a nivel, nueve puentes peatonales, paso lateral de San Andrés, reubicación de servicios, iluminación, mejoramiento de accesos y acceso controlados.	Dirección Provincial de Tungurahua	29 meses	30-dic-14	La fecha de finalización está en función de la entrega del anticipo y liberación de áreas a expropiar.	Obra 152,600,000

Herdoiza Crespo Construcciones S.A. (Subsidiaria)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
A)	General	Construcción, Rehabilitación y Mantenimiento Carretera "Guayllabamba - Rumichaca y Aloag - Riobamba" y sus obras de ampliación del mismo tramo.	PANAMERICAN A 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

CANEBYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
B)	Contrato Original	Construcción (30 meses) y Mantenimiento (24 meses) de la carretera Selva Alegre - Quinindé tramo Selva Alegre - Saguangal, Construcción de los Puentes sobre los Ríos Quinde, San Andrés, Chalcacu, Chontal y Magdalena de la Provincia de Imbabura.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	30 meses 24 meses	1-sep-06	29-nov-09 (Recepción definitiva Abr-14)	13,429,840
	Contrato Complementario N° 1	Disminuir, suprimir, incrementar cantidades y crear rubros respecto al contrato principal para los trabajos de Construcción y Mantenimiento de la carretera Selva Alegre - Quinindé tramo Selva Alegre - Saguangal, Construcción de los Puentes sobre los Ríos Quinde, San Andrés, Chalcacu, Chontal y Magdalena de la Provincia de Imbabura.		N/A	3-sep-08	N/A	4,227,189
B)	Contrato Complementario o Modificadorio N° 1	Corregir el error manifiesto de hecho incurrido en la cláusula séptima.- Plazo, numeral 7.01 del Contrato Complementario N° 1 y el plazo del Contrato Principal.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	10 meses	15-jun-09	29-sep-10 (Recepción definitiva Abr-14)	N/A
	Orden de Cambio N° 1	Se incrementó el monto contractual de la Construcción y Mantenimiento de la carretera Selva Alegre - Quinindé tramo Selva Alegre - Saguangal, Construcción de los Puentes sobre los Ríos Quinde, San Andrés, Chalcacu, Chontal y Magdalena de la Provincia de Imbabura.		4 meses	1-sep-10	29-ene-11 (Recepción definitiva Abr-14)	3,665,833

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
	Contrato Complementario o Modificadorio N° 2	Se determina que la fuente de financiamiento para el pago de la obligaciones del contrato es la Partida N° 2010 520 9999 0000 24 00 079 001 750105 1000 202 2004 4018 caf-cfa-3210 carretera Selva Alegre - Quinindé tramo Selva Alegre - Saguangal.		N/A	15-sep-10	20-ago-10 (Recepción definitiva Abr-14)	N/A
	Orden de Cambio N° 2	Ampliación de plazo contractual carretera Selva Alegre - Quinindé tramo Selva Alegre - Saguangal.		30 días	28-ene-11	28-feb-11 (Recepción definitiva Abr-14)	N/A
	Contrato Complementario N° 2	Incrementar, suprimir y disminuir rubros de los establecidos en el contrato principal carretera Selva Alegre - Quinindé tramo Selva Alegre - Saguangal.		10 meses	28-feb-11	28-dic-11 (Recepción definitiva Abr-14)	1,475,209
B)	Contrato Complementario N° 3	Por razones de carácter técnico aprobadas por el MTOP, se cambia el alcance de los trabajos establecidos en el contrato original; de capa de rodadura de hormigón asfáltico mezclado en planta e=5 cm, a nivel de sub-base clase 3; desplazamiento del eje de la vía en el sector del Chontal aproximadamente 50 m y creación de nuevos rubros para la ejecución del mantenimiento de la obra.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	24 meses	10-nov-11	28-dic-11 (Recepción definitiva Abr-14)	(444,541)
	Acta de Recepción Provisional	Construcción (30 meses) y Mantenimiento (24 meses) de la carretera Selva Alegre - Quinindé tramo Selva Alegre - Saguangal, Construcción de los Puentes sobre los Ríos Quinde, San Andrés, Chalcayacu, Chontal y Magdalena de la Provincia de		N/A	N/A	18-ene-12 (Recepción definitiva Abr-14)	N/A

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
	Acta de Recepción Definitiva	Imbabura.		N/A	N/A	22-abr-14	N/A
C)	Contrato Original	Rehabilitación y Mantenimiento de la Carretera Santo Domingo - Esmeraldas ubicado en las Provincias de Santo Domingo de los Tsáchilas y Esmeraldas.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	18 meses	20-ago-08	5-mar-10 (Recepción definitiva Sep-14)	32,309,640
C)	Contrato Complementario N° 1	Creación y Disminución e Incremento de Rubros para Ejecutar los Trabajos de Rehabilitación y Mantenimiento de la Carretera Santo Domingo - Esmeraldas mediante colocación de Pavimento Rígido de Hormigón en reemplazo de Capa de Rodadura de Hormigón Asfáltico mezclado en Planta y complementación de drenaje.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	18 meses	8-dic-08	8-jun-10 (Recepción definitiva Sep-14)	15,754,935
	Contrato Modificadorio	Rehabilitación y Mantenimiento de la Carretera Santo Domingo - Esmeraldas con la finalidad de precisar el Objeto del Contrato, en el sentido de que el pavimento rígido se hará exclusivamente en el Tramo La Independencia - Quinindé.		N/A	20-abr-09	8-jun-10 (Recepción definitiva Sep-14)	N/A
	Contrato Modificadorio	Rehabilitación y Mantenimiento de la Carretera Santo Domingo - Esmeraldas con la finalidad de cambiar el período de evaluación de los trabajos ejecutados, el período de presentación de las planillas y sus reajustes, quedando establecido planillas mensuales y no bimensuales.		N/A	11-feb-10	N/A	N/A

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
C)	Contrato Complementario N° 3	Rehabilitación y Mantenimiento de la Carretera Santo Domingo - Esmeraldas se incrementan rubros del contrato principal, para variar la sección transversal de la Vía Santo Domingo -Quinindé - Esmeraldas en el tramo Santo Domingo - Quinindé de 2 a 4 carriles, cambio de capa de rodadura de hormigón asfáltico mezclado en planta por pavimento rígido de hormigón hidráulico y obras complementarias en el mismo tramo; mantenimiento periódico del Tramo II Quinindé - Esmeraldas y construcción de variantes e intervención de zonas inestables; de conformidad con el cuadro de rubros, descripción y precios unitarios y totales.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	6 meses	8-jun-10	7-dic-10 (Recepción definitiva Sep-14)	N/A
	Orden de Cambio N° 1	Establecer los volúmenes de obra adicionales para la continuación de los trabajos de ampliación en el Tramo Santo Domingo - Quinindé de 2 a 4 carriles; capa de rodadura de hormigón hidráulico y obras complementarias; y en el Tramo II Quinindé - Esmeraldas y construcción de variantes e intervención de zonas inestables y mantenimiento periódico.		111 días	20-oct-10	28-mar-11 (Recepción definitiva Sep-14)	30,000,000
C)	Orden de Cambio N° 2	Incrementar el presupuesto para continuar con los trabajos de pavimentación a 4 carriles hormigón hidráulico y obras complementarias en el Tramo I Santo Domingo -Quinindé; y los trabajos de pavimentación con hormigón asfáltico en las variantes y zonas críticas del Tramo II Quinindé - Esmeralda; rehabilitación del mismo tramo mediante reciclado y colocación de carpeta asfáltica.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	19 meses 5 días	28-mar-11	2-nov-12 (Recepción definitiva Sep-14)	66,009,332

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
	Contrato Complementario N° 4	Incrementan cantidades, se suprimen rubros contractuales y se crean rubros nuevos para realizar la señalización horizontal y vertical, dispositivos de seguridad y construcción del Puente Tatica; además se disminuye el período para la Etapa de Mantenimiento de 48 a 6 meses Carretera Santo Domingo - Esmeraldas.		180 días	18-jun-12	30-jun-13 (Recepción definitiva Sep-14)	N/A
	Orden de Cambio N° 3	Ajuste a las cantidades de obra de varios rubros para continuar con los trabajos objeto del Contrato Complementario N° 4 Carretera Santo Domingo - Esmeraldas.		181 días	28-sep-12	30-jun-13 (Recepción definitiva Sep-14)	21,835,359
	Orden de Cambio N° 4	Ampliación de plazo para concluir con las obras del proyecto, obras de infraestructura en la Av. Simón Plata Torres, estabilización de asentamientos y rehabilitación cruce la Unión Carretera Santo Domingo - Esmeraldas.		120 días	27-jun-13	30-oct-13 (Recepción definitiva Sep-14)	1,825,819
C)	Acta de Recepción Provisional	Rehabilitación y Mantenimiento de la Carretera Santo Domingo - Esmeraldas ubicado en las Provincias de Santo Domingo de los Tsáchilas y Esmeraldas.	MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS	N/A	N/A	7-feb-14	N/A
	Acta de Recepción Definitiva			N/A	N/A	30-sep-14	N/A

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
D)	Escritura	Constitución del Consorcio Herdoíza Crespo Construcciones S.A. y Equitesa Equipos y Terrenos S.A.	CONSORCIO HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES Y EQUITESA EQUIPOS Y TERRENOS S.A.	N/A	20-dic-06	N/A	N/A
	Acta de Recepción Definitiva	Reconstrucción y mantenimiento de carretera Rocafuerte - Tosagua 30.1 km		N/A	N/A	22-jun-14	N/A
	Escritura	Escritura de Disolución del Consorcio Herdoíza Crespo Construcciones S.A. y Equitesa Equipos y Terrenos S.A.		N/A	N/A	21-jul-14	N/A

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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:

	Diciembre31,2015				Diciembre31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
Activos financieros medido al valor razonable:								
Efectivo y equivalentes al efectivo	20,103,020	20,103,020	-	-	27,982,891	27,982,891	-	-
Otros activos financieros corrientes	83,088,992	83,088,992	-	-	29,386,873	29,386,873	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	142,858,959	142,858,959	-	-	153,482,321	153,482,321	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	1,971,414	1,971,414	-	-	2,066,576	2,066,576	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	4,587,682	4,587,682	8,791,242	8,791,242	203,736	203,736	-	-
Otros activos financieros	-	-	125,367	125,367	-	-	118,258	118,258
Total activos financieros	252,610,067	252,610,067	8,916,609	8,916,609	213,122,397	213,122,397	118,258	118,258
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas y documentos por pagar	(16,703,001)	(16,703,001)	(2,691)	(2,691)	(35,765,959)	(35,765,959)	(800,274)	(800,274)
Cuentas por pagar relacionadas	(347,676)	(347,676)	-	-	(381,791)	(381,791)	-	-
Pasivos por ingresos diferidos	(70,541,979)	(70,541,979)	(247,079)	(247,079)	(78,647,661)	(78,647,661)	(222,574)	(222,574)
Obligaciones con instituciones financieras	(15,051,764)	(15,051,764)	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos corrientes	(33,212)	(33,212)	(1,520,297)	(1,520,297)	(31,413)	(31,413)	(1,590,318)	(1,590,318)
Total pasivos financieros	(102,677,632)	(102,677,632)	(1,770,067)	(1,770,067)	(114,826,824)	(114,826,824)	(2,613,166)	(2,613,166)
Instrumentos financieros, netos	149,932,435	149,932,435	7,146,542	7,146,542	98,295,573	98,295,573	(2,494,908)	(2,494,908)

CANEYBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

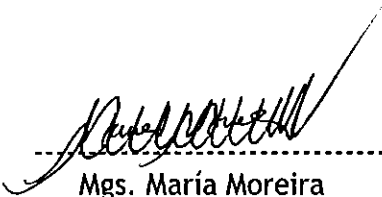
La administración considera que los importes en libros de los activos y Pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros Consolidados se aproximan a su valor razonable.

35. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros Consolidados (junio 10, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.



Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General



Mgs. María Moreira
Contador General
Reg. No. 30751