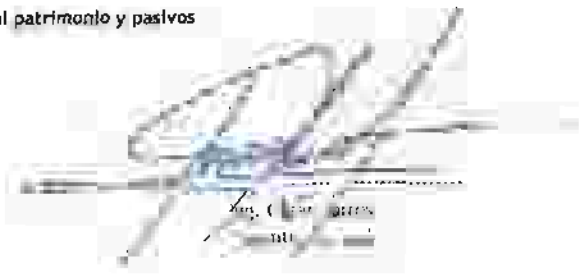
HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	18,846,955	16,876,290
Activos financieros corrientes:			
Otros activos financieros corrientes	(8)	14,843,564	14,757,150
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(9)	4,839,849	2,568,908
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(30)	14,860,865	48,526,407
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		63,337	83,021
Inventarios	(10)	10,986,424	11,036,435
Activos por impuestos corrientes	(18)	562,487	148,650
Gastos pagados por anticipado	(11)	13,152,741	18,406,924
Otros activos corrientes	(12)	1,049,762	1,028,575
Total activos corrientes		79,205,984	113,432,360
Activos no corrientes			
Activos financieros no corrientes:			
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(30)	308,471	-
Propiedades, planta y equipos	(13)	196,413,096	213,065,988
Activos intangibles		27,845	47,567
Activos por impuestos diferidos		643,022	118,976
Otros activos no corrientes	(14)	31,627,437	10,990,322
Total activos no corrientes		229,019,871	224,222,853
Total activos		308,225,855	337,655
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(15)	3,528,286	11,687,243
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(30)	644,709	913,731
Otras cuentas por pagar relacionadas	(30)	10,072,275	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas		1,716	-
Obligaciones con instituciones financieras	(16)	-	5,051,764
Dividendos por pagar	(30)	13,233,725	1,759,614
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(17)	4,451,824	8,244,439
Pasivos por impuestos corrientes	(18)	4,507,787	7,762,712
Pasivos por ingresos diferidos		35,703	32,535
Otros pasivos corrientes		366	6,646
Total pasivos corrientes		36,476,391	35,458,684
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(19)	3,745,439	4,953,407
Otros pasivos no corrientes	(20)	266,193	914,730
Total pasivos no corrientes		4,011,632	5,868,137
Total pasivos		40,488,023	41,326,821
Patrimonio:			
Capital social	(21)	100,083,039	100,083,039
Reservas	(22)	21,730,781	21,576,067
Otros resultados integrales	(23)	(377,593)	(716,017)
Resultados acumulados	(24)	144,841,952	173,320,677
Total patrimonio atribuibles a los accionistas de la controladora		266,278,179	263,766
Participaciones no controladoras		1,459,653	2,064,626
Total patrimonio neto		267,737,832	296,328,392
Total patrimonio y pasivos			



Contador 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, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por actividades ordinarias	(25)	80,807,313	173,686,547
Costos de producción y ventas	(26)	(66,608,804)	(131,820,415)
Ganancia bruta		14,198,509	41,866,132
Otros ingresos	(27)	10,417,442	10,292,413
Gastos de administración	(28)	(12,595,996)	(16,540,475)
Gastos financieros		(2,212,452)	(943,217)
Otros gastos	(29)	(4,955,945)	(274,942)
Participación a trabajadores	(17)	(1,774,064)	(5,830,217)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		3,077,494	28,569,694
Impuesto a las ganancias corriente	(18)	(3,437,837)	(8,084,741)
Impuesto a las ganancias diferido		523,444	40,990
Utilidad del ejercicio		[illegible]	20,525,943
Otro resultado integral del ejercicio, despúes de impuestos:			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(19)	319,196	525,441
Resultado integral total del año		482,299	21,051,384
Resultados del ejercicio atribuibles a:			
Propietarios de la controladora		144,275	20,049,559
Participacion no controladoras		18,[illegible]	476,384
		[illegible]	20,525,943
Otros resultados integrales atribuibles a:			
Propietarios de la controladora		301,503	522,806
Participacion no controladoras		17,693	2,635
		319,196	525,441

Ing. Carlos Torres
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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

				Reservas			Otros resultados integrales ORI			Resultados acumulados								
	Notas	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Diferencia en conversión moneda extranjera	Subtotal otros resultados integrales ORI	Utilidades acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Reserva de capital	Reserva por valuación	Utilidad neta del ejercicio	Subtotal	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2014		100,083,039	19,316,047	14,966,599	11,664	14,978,263	(584,306)	-	(584,306)	22,515,634	54,357,880	12,751,927	6,109,176	46,121,512	141,856,129	275,649,172	1,582,625	277,231,797
Transferencia a resultados acumulados		-	-	-	-	-	-	-	-	46,189,496	-	-	-	(46,189,496)	-	-	-	-
Reclasificación	(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)	(2,013,258)	-	-	-
Ajustes y pagos de salario digno		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,098)	-	-	-	-	(1,098)	(1,098)	-	(1,098)
Pago a la administración tributaria por diferencias de años anteriores	(35)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,131,521)	-	-	-	-	(1,131,521)	(1,131,521)	-	(1,131,521)
Diferencia en conversión		-	-	-	-	-	-	(654,517)	(654,517)	-	-	-	-	-	-	(654,517)	-	(654,517)
Ajuste saldo inicial provisión desahucio		-	-	-	-	-	-	-	-	(133,174)	-	-	-	-	(133,174)	(133,174)	-	(133,174)
Diferencia en consolidación		-	-	-	-	-	-	-	-	(37,461)	-	-	-	-	(37,461)	(37,461)	-	(37,461)
Otros resultado integral		-	-	-	-	-	522,806	-	522,806	-	-	-	-	-	-	522,806	2,635	525,441
Otros de participación no controladora		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,982	2,982
Resultados del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,049,559	20,049,559	20,049,559	476,384	20,525,943
Saldo al 31 de diciembre de 2015		[illegible]	-	[illegible] 3	[illegible]	21,576,067	(61,500)	(654,517)	(716,017)	66,607,831	54,357,880	12,751,927	21,634,722	17,968,317	[illegible]	296,263,766	[illegible]	296,328,392
Transferencia a resultados acumulados		-	-	-	-	-	-	-	-	17,968,317	-	-	-	(17,968,317)	-	-	-	-
Apropiación de reservas		-	-	154,714	-	154,714	-	-	-	(154,714)	-	-	-	-	(154,714)	-	-	-
Ajustes y pagos de salario digno		-	-	-	-	-	-	-	-	(843)	-	-	-	-	(843)	(843)	-	(843)
Diferencia en conversión		-	-	-	-	-	-	36,921	36,921	-	-	-	-	-	-	36,921	9	36,930
Diferencia en consolidación		-	-	-	-	-	-	-	-	5,066	-	-	-	-	5,066	5,066	-	5,066
Transferencia a dividendo por pagar		-	-	-	-	-	-	-	-	(11,474,111)	-	-	-	-	(11,474,111)	(11,474,111)		(11,474,111)
Pago de dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	(16,998,398)	-	-	-	-	(16,998,398)	(16,998,398)	(641,503)	(17,639,901)
Otros resultado integral		-	-	-	-	-	301,503	-	301,503	-	-	-	-	-	-	301,503	17,693	319,196
Resultados del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	144,275	144,275	144,275	[illegible]	163,103
Saldo al 31 de diciembre de 2016		100,083,039		21,719,117	11,664	21,730,781	[illegible]	(617,596)	[illegible]	[illegible]	54,357,880	12,751,927	21,634,722	144,275	[illegible]	78,179	[illegible]	[illegible]

Gerente General

Presidente Ejecutivo

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

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

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	112,201,914	176,289,982
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(71,179,619)	(148,769,491)
Impuesto a las ganancias pagado	(7,750,393)	(8,787,369)
Intereses pagados	(967,616)	(659,914)
Intereses recibidos	1,009,282	824,891
Otros (egresos) ingresos, netos	3,589,296	10,127,436
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	[illegible]	[illegible]
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(5,688,587)	(10,859,177)
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	(10,371)	(1,096)
Efectivo pagado por la compra de inversiones no corrientes	(20,752,584)	(9,993,086)
Efectivo recibido por la venta de inversiones no corrientes	-	697,573
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	586,562	1,143,391
Efectivo recibido por dividendos	4,822,277	1,493,308
Efectivo entregado por otros activos financieros corrientes	(86,414)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	[illegible]	(7,519,087)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto (pagado) recibido por proveedores de largo plazo	-	(800,274)
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	(5,051,764)	5,051,764
Efectivo neto (pagado) recibido por relacionadas	9,612,509	
Efectivo pagado impuestos años anteriores	-	(1,131,521)
Efectivo pagado por salario digno	(843)	(1,098)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(1,364,586)	(927,668)
Efectivo pagado por dividendos	(16,998,398)	(6,107,786)
Efectivo neto utilizado enactividades de financiamiento	(13,803,082)	(3,916,583)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,970,665	7,589,865
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	14,876,290	9,286,425
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	18,846,955	16,876,290

Ing. C[illegible] Torres
Gere[illegible]e General

Dayana [illegible] Salazar
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

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

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

[illegible] Torres
Gerente General

Dayanara Salazar
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL.

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

Controladora:

- Herdoíza Crespo Construcciones S.A.

Subsidiarias:

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

Descripción de las operaciones:

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

Controladora.

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

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

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

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

Subsidiarias:

- **ALFAVIAL S.A.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

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

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

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

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015. La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración de El Grupo, ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

4.2. Bases de consolidación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

4.3. Transacciones en moneda extranjera.

4.3.1 Moneda funcional y de presentación.

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

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

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

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

4.3.2 Transacciones y saldos.

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

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

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

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

b. Los ingresos y gastos presentados en el estado de resultados del período y otro resultado integral, se convirtieron al tipo de cambio promedio del año.

c. Las cuentas de patrimonio (excepto la cuenta de resultados) fueron convertidas al tipo de cambio vigente a la fecha de transacción.

d. Todas las diferencias en cambio obtenidas en la conversión son registradas en otro resultado integral.

4.4. Medición de los valores razonables.

Pronunciamientos contables vigentes al año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria

4.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

4.7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

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

4.8. Otros activos financieros corrientes.

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

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

4.9. Cuentas por cobrar clientes no relacionados / relacionados.

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

4.10. Inventarios.

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

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

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

4.11. Gastos pagados por anticipado.

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

4.12. Propiedades, maquinarias y equipos.

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

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

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

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

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

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

4.13. Otros activos no corrientes.

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

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

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

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

4.15. Dividendos por pagar.

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

4.16. Pasivos por beneficios a los empleados.

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

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

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

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

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

4.17. Impuestos.

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

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

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

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

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

4.18. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o El Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o El Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

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

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

4.19. Otros pasivos no corrientes.

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

4.20. Patrimonio.

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

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

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

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

4.21. Ingresos de actividades ordinarias.

El Grupo reconoce

4.25. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

5. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración del Grupo es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por El Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

El Grupo revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Grupo clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 9 y 30), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.- Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de El Grupo para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de El Grupo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Deterioro de activos no corrientes. El Grupo evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC

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

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

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

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

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

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

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

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

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	1,901,960	1,901,960
Cuentas por cobrar clientes menores	1,245,786	666,948
Instituto Nacional de Vías	1,617,433	-
Otros	74,670	-
	4,839,849	2,568,908

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

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

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

El movimiento de otras inversiones, fue como sigue:

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

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

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

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

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

17. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

(1) IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

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

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

19. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

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

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

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

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

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

20. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

21. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está constituido por 100,083,039 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, con un valor nominal de un dólar cada una.

22. RESERVAS.

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

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

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

23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

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

24. RESULTADOS ACUMULADOS.

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

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

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

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

25. INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

26. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

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

27. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

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

28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	3,305,504	3,870,796
Depreciaciones y amortizaciones	2,631,418	2,946,219
Seguros y reaseguros	13,417	72,799
Honorarios, comisiones y dietas a personas Naturales	1,431,541	857,939
Suman y pasan	7,381,880	7,747,753

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

29. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pérdida en venta de inversiones		-	76,912
Pérdida en valuación de inversiones	(Nota 14)	146,410	-
Otros gastos		4,809,535	198,030
		4,955,945	274,942

30. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por cobrar clientes relacionados:		
Panamericana Vial S.A. Panavial	13,645,383	46,541,644
Consorcio SH	1,215,192	-
Valebro S.A.C.	290	
Markam Cía. Ltda.	-	1,971,414
Caneybi Corp S.A.	-	13,349
	14,860,865	48,526,407

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

Otras cuentas por cobrar

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

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

31. CONTRATOS

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por El Grupo con sus clientes vigentes Al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
A)	General	Construcción, Rehabilitación y Mantenimiento Carretera "Guayllabamba - Rumichaca y Alóag - Riobamba" y sus obras de ampliación del mismo tramo.	PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL	N/A	1-ago-10	Hasta que las partes den por terminado	En función de las planillas mensuales por obra ejecutada
B)	Original	Construcción del Puente Vehicular en La Tola, Calle Juan Larrea (La Merced) Sobre La Ruta Viva - Sector Tumbaco.	EMPRESA PUBLICA METROPOLITANA DE MOVILIDAD Y OBRAS PUBLICAS	180 días, contados a partir de la fecha de notificación a la contratista que el anticipo se encuentra disponible	02-feb-16 Anticipo recibido el 11-mar-16	28-nov-16 Acta Recepción Provisional	1,463,222

32. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre31,2016				Diciembre31, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
Activos financieros medido al valor razonable:								
Efectivo y equivalentes al efectivo	18,846,955	18,846,955	-	-	16,876,290	16,876,290	-	-
Otros activos financieros corrientes	14,843,564	14,843,564	-	-	14,757,150	14,757,150	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	4,839,849	4,839,849	-	-	2,568,908	2,568,908	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	14,860,865	14,860,865	-	-	48,526,407	48,526,407	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	63,337	63,337	-	-	83,021	83,021	-	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	-	-	308,471	308,471	-	-	-	-
Total activos financieros	54,454,570	54,454,570	308,471	308,471	82,811,776	82,811,776	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	3,528,286	3,528,286	-	-	11,687,243	11,687,243	-	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	644,709	644,709	-	-	913,731	913,731	-	-
Otras cuentas por pagar relacionadas	10,072,275	10,072,275	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	1,716	1,716	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	-	-	5,051,764	5,051,764	-	-
Total pasivos financieros	14,246,986	14,246,986	-	-	17,652,738	17,652,738	-	-
Instrumentos financieros, netos	39,207,584	39,207,584	308,471	308,471	65,159,038	65,159,038	-	-

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

33. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los asesores legales, El Grupo no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros Consolidados.

34. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros Consolidados (agosto 4, 2017), no se tiene conocimiento de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

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

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	83,866,364	11,[illegible]73
Activos financieros corrientes:			
Otros activos financieros corrientes	(8)	84,843,364	16,792,153
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(9)	3,147,745	2,482,177
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(32)	53,687,019	48,960,489
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		16,491	46,998
Inventarios	(10)	9,831,254	10,176,434
Gastos pagados por anticipado	(11)	53,696,315	16,119,750
Otros activos corrientes	(12)	5,631,206	1,038,225
Total activos corrientes		72,867,723	109,384,111
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos	(13)	191,335,886	188,728,765
Activos intangibles		25,931	46,994
Activos por impuestos diferidos	(19)	26,331	-
Otros activos no corrientes	(14)	27,229,335	12,501,251
Total activos no corrientes		329,087,641	327,279,059
Total activos		301,155,365	436,663,233
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros corrientes			
Cuentas y dividendos por pagar no relacionados	(31)	6,363,326	11,002,598
Cuentas por pagar relacionadas	(32)	4,796,464	4,969,903
Obligaciones por pagar	(34)	11,231,715	1,759,614
Pasivos por impuestos corrientes	(35)	4,213,898	3,318,989
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(36)	2,987,055	2,782,269
Anticipos de clientes		31,199	32,035
Otros pasivos corrientes		332	9,995
Total pasivos corrientes		33,621,450	36,975,403
Pasivo no corriente:			
Pasivos por beneficios a empleados	(37)	3,567,590	4,829,345
Otros pasivos no corrientes	(38)	266,199	914,720
Total pasivo no corriente		3,833,763	5,744,165
Total pasivos		37,621,430	42,719,568
Patrimonio neto:			
Capital social	(21)	160,085,899	160,085,899
Reservas	(22)	31,779,731	31,576,867
Otros resultados integrales	(24)	324,591	(48,897)
Resultados acumulados	(23)	895,063,715	132,586,461
Total patrimonio neto		287,903,735	394,155,685
Total pasivos y patrimonio neto		[illegible]	436,663,233

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados.

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

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por contratos de construcción	(26)	79,289,001	174,515,355
Costo de producción y ventas	(27)	(62,999,245)	(135,733,691)
Ganancia bruta		16,317,787	38,981,914
Gastos de administración	(28)	(11,093,920)	(14,801,375)
Participación trabajadores	(19)	(1,725,175)	(5,364,000)
Utilidad operacional		3,517,113	18,816,539
Otros ingresos	(28)	6,214,005	9,586,218
Costos financieros	(30)	(564,605)	(208,647)
Otros gastos	(31)	(4,409,986)	(2,308,709)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		4,864,552	27,885,444
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(19)	(3,299,046)	(7,678,241)
Gasto de impuestos diferidos	(19)	70,531	(76,321)
Utilidad del ejercicio		1,567,137	20,130,882
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que no serán reclasificadas al resultado del periodo:			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(24)	336,005	518,140
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		336,005	518,140
Resultado integral total del año		1,903,142	20,649,022

Ver políticas contables y notas a los estados financieros adjuntos

HIDROGÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEMI COMP S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Nota	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Cobros procedentes de clientes		186,143,739	174,997,319
Pagos a proveedores y empleados		(56,311,824)	(143,181,936)
Intereses pagados		(59,345)	(599,899)
Intereses recibidos		802,643	708,925
Impuesto a la renta efectivo pagado	(19)	(7,495,139)	(8,345,719)
Otros ingresos (egresos) netos		(897,971)	7,852,201
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		42,280,174	14,031,941
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(13)	(5,082,640)	(7,474,360)
Efectivo recibido por la venta de propiedad, planta y equipos	(13)	585,411	1,141,391
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles		(10,371)	(1,898)
Efectivo pagado por la compra de inversiones no corrientes	(14)	(16,374,560)	(11,420,510)
Efectivo recibido por la venta de inversiones no corrientes	(14)		197,571
Efectivo recibido por dividendos	(24)	951,619	1,141,369
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(20,084,807)	(17,716,216)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por dividendos		(16,798,135)	(6,931,798)
Efectivo pagado por préstamos y arrendamiento financiero	(17)	(1,219,020)	(891,911)
Efectivo pagado por ajuste años anteriores			(1,171,511)
Efectivo pagado por cuenta ligada		(641)	(1,696)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(18,218,361)	(9,172,336)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		3,977,006	6,143,411
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		11,571,024	7,427,617
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		15,548,030	13,571,028

Ing. Ubaldi Torres
Gerente General

Deyanira Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

Las políticas contables y notas explicativas son parte integrante de los estados financieros separados.

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

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad del ejercicio		1,547,127	20,132,582
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	(15)	20,404,868	21,009,215
(Utilidad) en venta de activos fijos		(74,458)	(90,527)
Amortización de activos intangibles		32,451	46,363
Pérdida (ganancia) en valuación de inversiones	(14)	115,488	(95,808)
(Ganancia) en venta de inversiones	(31)	-	26,913
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(17)	719,687	1,623,501
Reducciones y liquidaciones anticipadas de jubilación patronal	(17)	(385,372)	(2,195,313)
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	(17)	267,289	487,311
Provisión para participación a trabajadores	(19)	1,219,179	3,164,673
Provisión para impuesto a las ganancias	(19)	3,194,045	7,676,248
Efecto de impuestos diferidos	(20)	(76,251)	26,521
Dividendos recibidos	(32)	(853,853)	(1,283,336)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes no relacionados		(715,509)	288,333
Disminución en cuentas por cobrar relacionadas		27,801,266	2,497,996
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar empleados		12,047	55,508
(Aumento) en inventarios		215,180	1,419,108
(Aumento) en gastos pagados por anticipado		4,439,125	16,270,207
(Aumento) disminución en otros activos corrientes		(2,634)	9,815
Disminución en cuentas y documentos por pagar no relacionados		(4,102,388)	(19,756,991)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(1,561,858)	(4,622,127)
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(5,102,689)	(13,627,270)
(Disminución) en cuentas por pagar relacionadas		(4,208,034)	3,235,550
(Disminución) ganancia en anticipos de clientes		(993)	(3,495)
(Disminución) en otros pasivos corrientes		(6,524)	(6,611)
(Disminución) en cuentas y documentos por pagar no relacionadas			(500,274)
(Disminución) en provisiones y otros pasivos no corrientes		(613,831)	(96,915)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		40,353,174	34,002,593

6) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía entrega Bonos por 3,740,389 como cancelación por pago a varios de sus proveedores.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía recibió Bonos del Estado por 2,221,414 y Títulos del Banco Central (TBC) por 4,747,870 como pago por compra de inventarios.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía entrega Bonos del Estado por 7,455,000 y 150,000 por compra de propiedad, planta y equipo y por liquidación de jubilación patronal respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Junta de Accionistas autorizó el pago de dividendos de utilidades acumuladas por valores de pagos a sus accionistas 11,474,171.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía recibió como pago de su relacionada Bonos del Estado por 11,355,155

Ing. César Torres
Gerente General

Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

Las políticas contables y notas a los estados financieros separados.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

a. Nombre de la entidad.
"HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A."

b. RUC de la entidad.
1790258688001

c. Domicilio de la entidad.
Abraham Lincoln N26-16 y San Ignacio.

d. Forma legal de la entidad.
Sociedad Anónima.

e. País de incorporación de la entidad.
Ecuador.

f. Descripción de las operaciones de la entidad.

Herdoíza Crespo Construcciones S.A., fue constituida el 19 de marzo de 1976 en la ciudad de Quito - Ecuador. Según escritura pública del 17 de julio de 1981, se realizó el cambio de denominación de HERCEG Cía. Ltda., en Marcelo Herdoíza Crespo HERCEG Cía. Ltda.

Según escritura pública del 14 de diciembre de 1983, se realizó el cambio de denominación de Marcelo Herdoíza Crespo HERCEG Cía. Ltda., a Herdoíza Crespo Construcciones HERCEG Cía. Ltda.

Según escritura pública del 26 de junio de 1989, se cambió de denominación de Herdoíza Crespo Construcciones HERCEG Cía. Ltda., a Herdoíza Crespo Construcciones Cía. Ltda., mediante escritura pública del 29 de mayo de 1995, se transforma de Compañía -Limitada a Sociedad Anónima.

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

g. Composición accionaria.

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Caneybi Corp S.A.	Ecuador	75,729,756	75.67%
Central Project Development S.A.	Costa Rica	19,829,772	19.81%
Svalbard Northway Sociedad Anónima	Costa Rica	4,523,511	4.52%
		100,083,039	100.00%

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

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

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

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

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

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

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

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros separados han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015. La preparación de los estados financieros separados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros separados.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria

Normas	Fecha de aplicación obligatoria

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.6. Otros activos financieros corrientes.

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

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

4.7. Cuentas por cobrar clientes no relacionados / relacionados.

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

4.8. Inventarios.

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

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

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

4.9. Gastos pagados por anticipado.

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

4.10. Propiedades, maquinarias y equipos.

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

Medición inicial.- Las propiedades, maquinarias y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- Las propiedades, maquinaria y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

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

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

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

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

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

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

4.11. Otros activos no corrientes.

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

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

Inversiones en otras Compañías.- En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20%de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costos de venta.

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

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

La Compañía registra en este grupo contable a las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionadas adquiridos en el curso normal de negocio y otras obligaciones tales como: otras obligaciones corrientes, anticipos de clientes y otros pasivos corrientes.

Se miden inicialmente por su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

4.13. Dividendos por pagar.

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

4.14. Pasivos por beneficios a los empleados.

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

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

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

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

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

4.15. Impuestos.

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

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

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

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable.

  La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable.

  Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.16. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

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

4.17. Patrimonio.

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

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

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

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

4.18. Ingresos de actividades ordinarias.

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

4.20. Segmentos operacionales.

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

4.21. Medio ambiente.

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

4.22. Estados de flujo de efectivo.

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

4.23. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

5. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 9 y 32), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.- Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

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

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
Año terminado en diciembre 31, 2016:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	3,267,526	-
Año terminado en diciembre 31, 2015:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	11,072,598	-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC

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

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

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

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

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

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.
Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

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

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

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

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

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

13. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos Equipo de Transporte y Camionero	Otros	Total
Año terminado en diciembre 31, 2016:								
Saldo inicial	53,969,935	7,235,760	478,411	100,585,572	148,667	46,302,955	57,465	208,778,765
Adiciones	6,253,438	629,282	3,994	4,840	8,109	218,269	454,710	7,572,642
Ventas y bajas	(52,000)	-	-	(37,754)	-	(391,199)	-	(480,953)
Ventas con Compensación	-	-	-	(2,674,023)	-	(1,066,366)	-	(3,740,389)
Gasto depreciación	-	(265,809)	(70,445)	(12,450,203)	(103,042)	(7,514,761)	-	(20,404,260)
Saldo final	60,171,373	7,599,233	411,960	85,428,432	53,734	37,548,898	512,175	191,725,805
Año terminado en diciembre 31, 2015:								
Saldo inicial	49,557,940	6,307,041	512,512	112,693,720	299,491	53,039,752	807,044	223,217,500
Adiciones	4,411,995	427,852	35,587	1,065,312	39,477	671,596	967,543	7,619,362
Ventas y bajas	-	-	-	(630,234)	-	(422,630)	-	(1,052,864)
Reclasificaciones	-	761,388	-	76,380	6,754	872,600	(1,717,122)	-
Gasto depreciación	-	(260,521)	(69,688)	(12,619,606)	(197,055)	(7,858,363)	-	(21,005,233)
Saldo final	53,969,935	7,235,760	478,411	100,585,572	148,667	46,302,955	57,465	208,778,765

14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

			Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		Valor Nominal	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inversiones en subsidiarias:						
Alfavial S.A.	(1)	209,999	80.77%	80.77%	209,999	209,999
Palmarvial S.A.	(1)	3,749,999	99.99%	99.99%	3,749,999	3,749,999
OPL S.A.	(1)	99,999	99.99%	99.99%	99,999	24,999
Inestrucsur Cía. Ltda.	(1)	865,800	51.00%	51.00%	865,801	865,800
HCC S.A. Sucursal Colombiana	(1)	710,030	100.00%	100.00%	710,030	710,030
HCC Colombia S.A.S	(1)	23,259,560	100.00%	100.00%	23,259,560	7,210,000
HCC S.A. Sucursal Perú	(1)	2,000,000	100.00%	100.00%	2,000,000	2,000,000
Sudinco S.A.C.	(1)	3,510,000	99.99%	99.99%	3,510,000	3,510,000
HCC Sucursal Bolivia S.A.	(1)	100,000	100.00%	-	100,000	-
					34,505,388	18,280,827
Otras inversiones:						
Banco Pichincha C.A.	(2)	732,047	0.1121%	0.1121%	292,818	408,287
Fideicomiso Hit	(3)	-	0.02%	0.02%	273,446	273,446
Fideicomiso Unión	(3)	1,892	0.00%	0.00%	7,733	7,733
					573,997	689,466
Aportes para futura capitalización:						
HCC S.A. Sucursal Colombiana					1,800,000	-
HCC Colombia S.A.S					350,000	-
					2,150,000	-
					37,229,385	18,970,293

El movimiento de otras inversiones, fue como sigue:

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

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

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

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

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

16. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

17. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

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

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	7,46%	6,31%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tabla de rotación (promedio)	20,93%	17,32%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

Jubilación Patronal:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento		

18. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

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

19. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

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

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

La Compañía no se encuentra inmersa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

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

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

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

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

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2012 (inclusive).

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

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

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

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

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

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

20. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

Un resumen de las diferencias entre las bases fiscal y tributaria, fue como sigue:

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

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

Los saldos de los impuestos diferidos, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Impuesto diferido, neto:		
Impuesto diferido por cobrar	494,952	-
Impuesto diferido por pagar	(418,431)	-
	76,521	-

El movimiento del impuesto diferido, fue como sigue:

	Saldo inicial	Resultado de período	Saldo final
Año terminado en diciembre 31, 2016:			
Clientes no relacionados	-	(418,431)	(418,431)
Activos Producción en proceso	-	494,952	494,952
	-	76,521	76,521

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

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

21. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está constituido por 100,083,039 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, con un valor nominal de un dólar cada una.

22. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Con fecha 06 de Enero de 2015 la Junta General de Accionistas resolvió reclasificar el valor de 15,525,546 a la cuenta de Reserva por Valuación conforme establece la Resolución No. 00.Q.ICI.013 emitida por la Superintendencia de Compañías sobre las

23. RESERVAS.

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

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

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

24. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al registro contable de ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente. Ver (Nota 17).

25. RESULTADOS ACUMULADOS.

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

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

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

Reserva por valuación.- Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de las propiedades, maquinarias y equipos.

El saldo acreedor de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

30. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

31. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

32. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

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

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

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

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

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

33. CONTRATOS.

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

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
A)	General	Construcción, Rehabilitación y Mantenimiento Carretera "Guayllabamba - Rumichaca y Alóag - Riobamba" y sus obras de ampliación del mismo tramo.	PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL	N/A	1-ago-10	Hasta que las partes den por terminado	En función de las planillas mensuales por obra ejecutada
B)	Original	Construcción del Puente Vehicular en La Tola, Calle Juan Larrea (La Merced) Sobre La Ruta Viva - Sector Tumbaco.	EMPRESA PUBLICA METROPOLITANA DE MOVILIDAD Y OBRAS PUBLICAS	180 días, contados a partir de la fecha de notificación a la contratista que el anticipo se encuentra disponible	02-feb-16 Anticipo recibido el 11-mar-16	28-nov-16 Acta Recepción Provisional	1,463,222

34. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

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

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

35. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros separados adjuntos.

36. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre éstas respeten el Principio de Plena Competencia

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, conforme el análisis de la normativa vigente la Compañía cumple las condiciones de exención de la norma y por ende no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia ni está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

37. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.- No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados (Marzo 17, 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Ing. César Torres
Gerente General

Bayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17355

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

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	(3)	93,002	3,505
Activos financieros:			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(20)	159,728	502,437
Inventarios	(5)	137,131	249,437
Costos pagados por anticipado		33,355	33,255
Activos por impuestos corrientes	(9)	29,245	52,260
Total activos corrientes		452,804	840,992
Activos no corrientes:			
Propiedades, equipos y vehículos	(10)	230,948	266,290
Activos intangibles		110	440
Total activos no corrientes		231,058	266,650
Total activos		683,862	1,237,642
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros:			
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	(11)	33,357	29,487
Cuentas por pagar relacionadas	(20)	18,464	375,345
Pasivos por impuestos corrientes	(14)	6,368	44,526
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(12)	57,217	86,290
Anticipos de clientes		4,116	-
Otros pasivos corrientes		264	-
Total pasivos corrientes		521,018	427,952
Pasivo no corriente:			
Pasivo no corriente por beneficios a empleados	(13)	21,405	15,635
Total pasivo no corriente		21,405	15,635
Total pasivos		542,423	443,587
Patrimonio neto:			
Capital social	(17)	264,000	240,239
Aporte para futura capitalización	(17)	30	30
Reserva legal	(18)	54,250	51,950
Otros resultados integrales	(19)	2,375	1,192
Resultados acumulados	(20)	219,862	499,682
Total patrimonio neto		541,439	788,094
Total pasivos y patrimonio neto		684,862	1,231,642

Ing. César Torres
Gerente General

Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

Las políticas contables y notas a los estados financieros.

ALTAVIAL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERIODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por actividades ordinarias	(21)	614,129	1,992,471
Costo de producción y ventas	(22)	(504,644)	(1,359,135)
Ganancia bruta		109,485	633,336
Gastos de administración	(23)	(78,345)	(316,363)
Participación a trabajadores	(12)	(8,324)	(52,127)
Utilidad operacional		42,815	264,846
Otros ingresos		6,742	39,248
Gastos financieros		(3,009)	(3,745)
Otros gastos		(6,863)	(6,896)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		39,685	293,453
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(14)	(17,757)	(64,237)
Utilidad del ejercicio		21,928	229,216
Otro resultado integral, neto de impuestos			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo			
Nuevas mediciones de los planes de garantías de beneficios definidos	(19)	6,135	1,156
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		6,135	1,156
Resultado integral total del año		27,183	230,372

Ing. Elías Tobar
Gerente General

Diego Mora Salazar
Contador General
Reg. No. 17365

Las políticas contables y notas a los estados financieros...

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

	Nota	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales - Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Resultados acumulados: Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2014		260,000	10	5,300	(1,534)	91,157	246,306	337,463	571,439
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	-	228,306	(228,306)	-	-
Apropiación de reserva 2014	(18)	-	-	25,631	-	(25,631)	-	(25,631)	-
Apropiación de reserva 2015	(18)	-	-	21,321	-	(21,321)	-	(21,321)	-
Resultado integral total del año		-	-	-	2,166	-	243,211	243,211	245,377
Saldos al 31 de diciembre de 2015		260,000	10	52,252	1,190	401,171	243,211	694,882	788,084
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	-	243,211	(243,211)	-	-
Pago dividendos	(20)	-	-	-	-	(277,603)	-	(277,603)	(277,603)
Apropiación de reserva 2016	(18)	-	-	2,190		(2,190)	-	(2,190)	-
Resultado integral total del año		-	-	-	4,185	-	31,803	31,803	27,618
Saldos al 31 de diciembre de 2016		260,000	10	54,252	5,375	364,579	31,803	396,382	541,618

Ing. César Torres
Gerente General

Licda. Margarita Salazar
Contador General
Reg. No. 17185

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros.

[illegible]

	Nota	[illegible] 31.12.16	[illegible] 31.12.15
[illegible]			
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]	10a	[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]	10b	[illegible]	-
[illegible]		[illegible]	-
[illegible]		[illegible]	
[illegible]	10b	[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]

[illegible]

ALPAPLAC S.A.

(Una Subsidiaria de Kimberly-Clark Corporation)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en Dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Utilidad del ejercicio		2,306	218,213
Ajustes por conciliación de la utilidad del ejercicio:			
Depreciación y amortización de propiedad, planta y equipo	(10)	12,617	11,347
Baja de propiedad, planta y equipo	(10)	-	1,495
Amortización de activos intangibles		126	126
Provisiones para obligaciones por beneficios definidos	(13)	1,863	19,142
Deducciones y depuraciones en objetos de gasto no deducibles	(11)	556	(2,598)
Gasto Corriente (diferido) por impuesto a la renta	(12)	701	745
Provisiones para participación a trabajadores	(12)	8,877	45,139
Provisiones impuesto a la renta	(12)	7,347	64,159
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Provisión (reversión) de cuentas incobrables, clientes relacionados		173,711	(402,406)
Inventarios		1,233,232	568,955
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		173	7,882
Cuentas por cobrar a clientes relacionados		1,963	60,487
(Disminución) aumento en cuentas por pagar comerciales		4,134	(89,439)
Cuentas por pagar a proveedores del exterior		(19,745)	(75,126)
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar relacionadas		(19,140)	(109,998)
Cuentas por pagar diversas relacionadas grupo Kimberly-Clark		2,973,159	1,328
Anticipo de clientes		414	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		3,423,279	326,649

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

QUE NO AFECTARON EL EFECTIVO

Al 1 de diciembre de 2019, la Compañía aún mantiene pagos de dividendos por $ 1'685,000 de los cuales $ 58,150 se realizaron con cheques y el saldo se realizó con compensación de cuentas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no cumple con la reserva legal mínima requerida equivalente al 5% de la utilidad neta del ejercicio, respectivamente. La disminución de reservas del año 2019 corresponde a pérdidas acumuladas por $ 3,867 del año 2018 y $ 37,328 del año 2019.

Ing. César Torres
Gerente General

Contador General

Las políticas contables y notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

a. Nombre de la entidad.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

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

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

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

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros separados.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

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

Normas	Fecha de aplicación obligatoria

4.3. Moneda funcional y de presentación.

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

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

4.5. Efectivo.

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

4.6. Cuentas por cobrar clientes relacionados.

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

4.7. Inventarios.

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

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

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

4.8. Maquinarias, equipos y vehículos.

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

Medición inicial.- Las propiedades, maquinarias y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- Las propiedades, maquinaria y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía registra en este grupo contable a las obligaciones de pago en favor de proveedores adquiridos en el curso normal de negocio y otras obligaciones tales como: otras obligaciones corrientes, anticipos de clientes y otros pasivos corrientes. Se miden inicialmente por su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

4.10. Pasivos por beneficios a los empleados.

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

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

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

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

4.11. Impuestos.

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

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

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

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

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

4.12. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

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

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

4.13. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra las 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.

4.14. Ingresos de actividades ordinarias.

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

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

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

4.15. Costos y gastos.

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

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

4.16. Segmentos operacionales.

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

4.17. Medio ambiente.

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

4.18. Estados de flujo de efectivo.

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

4.19. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

5. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes relacionados (Nota 24), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

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

Riesgo de liquidez.

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

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

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

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
Año terminado en diciembre 31, 2016:		
Cuentas y documentos por pagar	33,357	-
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	19,454	-
	52,811	-

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
Año terminado en diciembre 31, 2015:		
Cuentas y documentos por pagar	39,491	-
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	255,545	-
	295,036	-

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	142,423	443,588
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	93,027	3,109
Total deuda neta	49,396	440,479
Total patrimonio neto	541,639	788,054
Índice de deuda - patrimonio neto	9.12%	55,89%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

8. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

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

10. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

Año terminado en diciembre 31, 2016:

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

Año terminado en diciembre 31, 2015:

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

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

12. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Por beneficios de ley a empleados		37,049	32,148
Participación trabajadores por pagar	(1)	8,916	50,127
Con el IESS		11,239	6,115
Contribuciones por leyes especiales		73	-
		57,277	88,390

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

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

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

13. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

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

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	7.46%	6,31%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

Jubilación Patronal:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento		

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

IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

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

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

La Compañía no se encuentra inmersa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

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

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

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

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

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

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

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia antes de participación a los trabajadores	(1)	46,817	327,375
(Más) Efecto de la aplicación NIIF		6,700	6,804
Base para cálculo de participación a los trabajadores		53,517	334,179
15%Participación a los trabajadores	(Nota 12)	(8,027)	(50,127)
Ganancia antes de participación a los trabajadores	(1)	46,817	327,375
15%Participación a los trabajadores		(8,027)	(50,127)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		38,790	277,248
|			
(Más) efecto de la aplicación NIIF		6,700	6,804
(Más) gastos no deducibles		10,685	7,025
Ganancia gravable		56,175	291,077
Tasa de impuesto a las ganancias sin reinversión		22%	22%
Impuesto a las ganancias causado		12,358	64,037
Anticipo del impuesto a las ganancias		17,787	-
Impuesto a las ganancias del período	(3)	17,787	64,037

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

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

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

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

15. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

Un resumen de las diferencias entre las bases fiscal y tributaria, fue como sigue:

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

16. CAPITAL SOCIAL.

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

17. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

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

18. RESERVA LEGAL.

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

19. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al registro contable de ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente. Ver (Nota 13).

20. RESULTADOS ACUMULADOS.

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

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

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

22. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

24. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

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

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

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

25. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

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

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre éstas respeten el Principio de Plena Competencia

[illegible]

31. 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, en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (febrero 15, 2017), excepto lo mencionado a continuación, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los mismos.

Ing. César Torres
Gerente General

Dipl. Jorge Salcedo
Contador General
Reg. No. [illegible]

Concesionaria Vía del Palmar BTA Unipersonal S.A.
(Una Subsidiaria de [illegible])
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	(7)	[illegible]	[illegible]
Activos financieros corrientes:			
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		37	-
Cuentas por cobrar por [illegible]	(4)	2,265,399	1,772,000
Anticipos para [illegible]		-	250
Total activos corrientes		2,265,500	1,772,250
Total activos		[illegible]	[illegible]
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar [illegible]	(4)	73,500	21,750
Provisiones [illegible]	(8)	1,149	-
Total pasivos corrientes		71,579	21,750
Total pasivos		71,579	21,750
Patrimonio neto:			
Capital social	(5)	1,750,000	1,750,000
Reserva legal	(10)	5,249	5,249
[illegible]	(11)	[illegible]	[illegible]
Total patrimonio neto		3,193,788	3,258,757
[illegible]		[illegible]	[illegible]

[illegible]

[illegible]
Contadora General
Reg. No. 17185

Ver políticas contables y notas a los estados financieros adjuntos

Sociedad Agrícola Industrial Río del Palmar PALMARVIA S.A.
(Una Subsidiaria de Empresas Carozzi S.A.)
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en miles de $)

Descripción	Notas	31, 2016	31, 2015
Otros ingresos	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Gastos de administración	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Gastos financieros		[illegible]	[illegible]
Otros gastos		[illegible]	[illegible]
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		[illegible]	[illegible]
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Pérdida del ejercicio		[illegible]	[illegible]
Resultado integral total del año		[illegible]	[illegible]

[illegible]
[illegible]

[illegible]
[illegible]
Rol No 1716

[illegible]

Sociedad Comercializadora Vía del Poliducto PALMAPOL S.A.
(Una Subsidiaria de Herfonia Drive Constructores S.A.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Pagos a proveedores y otros	(53,865)	(11,147)
Efectivo recibido de clientes	1,937	1,937
Impuesto a la renta pagado	(21,750)	(21,250)
Intereses cobrados	597	25,923
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(115,370)	34,463
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Cambios en inversiones con vencimiento mayor a 90 días	30,000	(5,751,000)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	30,000	(5,751,000)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aportes de accionistas	52,471	5,787,388
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	52,471	5,787,388
Efectivo neto del año	(32,899)	70,707

Ing. Edwin Torres
Director Financiero

Ing. Ricardo Silva
Gerente General
Reg. No. 17-88

Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PARAVIAL S.A.
Filial Relevante de Sociedad Chilena Construcciones S.A.I
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO 30% EL
EFECTIVO NETO UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en Miles)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia del ejercicio		$ (10,967)	$ (5,248)
Ajustes por partidas que no afectan el efectivo:			
Depreciación y amortización	8	5,829	5,600
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Aumento de cuentas por cobrar comerciales		(0)	
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar		496	(496)
Aumento de cuentas por pagar y otros pasivos		714	21,000
Provisiones por beneficios a los empleados		62,179	(58,137)
Impuestos por recuperar			(10,000)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación		$ 58,251	$ (47,281)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no posee activos de inversión (2,215).

Jorge Cruz Perez
Auditor Externo

Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17.45

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
  Sociedad Concesionaria Vía del Palmar PALMARVIAL S.A.

- **RUC de la entidad.**
  1792497191001.

- **Domicilio de la entidad.**
  Santo Domingo de los Tsáchilas, Vía a Esmeraldas.

- **Forma legal de la entidad.**
  Sociedad Anónima.

- **País de incorporación de la entidad.**
  Ecuador.

- **Descripción de las operaciones de la entidad.**

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

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

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

4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015. La preparación de los estados financieros se conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable.

  La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22% Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable.

  Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.8. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

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

4.9. Patrimonio.

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

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

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

4.10. Otros ingresos.

La compañía se encuentra en etapa de pre operación.

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

4.11. Gastos.

La compañía se encuentra en etapa de pre operación.

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

4.12. Segmentos operacionales.

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

4.13. Medio ambiente.

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

4.14. Estado de flujo de efectivo.

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

4.15. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

5. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

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

Riesgo de crédito.

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

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

Riesgo de liquidez.

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

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

Riesgo de mercado.

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

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

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

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

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

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

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

8. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta definido y pagado para estos años de acuerdo con el artículo No. 80 del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

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

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

La Compañía no se encuentra inmersa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para el año 2016 y 2015 asciende a 22%

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9. CAPITAL SOCIAL.

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

10. RESERVA LEGAL.

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

11. RESULTADOS ACUMULADOS.

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

Pérdidas acumuladas.

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

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

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

12. OTROS INGRESOS.

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

13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

15. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

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

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre éstas respeten el Principio de Plena Competencia

En relación a lo señalado en el párrafo anterior, se ajustó pasivo por Impuesto a la Renta que, en relación a la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo ejercicio fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en montos acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000.00), bajo las condiciones antes expuestas, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si su monto es superior a 20 millones de dólares de los Estados Unidos de América (20,000,000.00) dicho sujeto pasivo deberá presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, con base a lo establecido en la normativa vigente la Compañía cumple las condiciones de exención de aranceles y por consiguiente está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia ni está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

17. SANCIONES

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.- No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

18. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (marzo 27, 2017), excepto lo mencionado a continuación, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Ing. César Torres
Gerente General

Lcda. Jessica Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

[illegible]

[illegible]			
[illegible]			
[illegible]			

[illegible]

[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]			
[illegible]			
[illegible]		

[illegible]

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]			
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]

[illegible]

[illegible]	Nota	[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]			
[illegible]	(11)	511,822	[illegible]
[illegible]	(12)	1,408	
[illegible]		1,401	[illegible]
[illegible]	(13)	11,276	[illegible]
[illegible]	(14)	(5,111)	[illegible]
[illegible]	(15)	4,000	[illegible]
[illegible]	(16)	71,401	[illegible]
[illegible]	(17)	11,111	[illegible]
[illegible]			
[illegible]		11,111	
[illegible]		(41,111)	[illegible]
[illegible]		11,111	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		111	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]			[illegible]
[illegible]		1,111,111	[illegible]

[illegible]
[illegible]

[illegible]
[illegible]

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

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

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

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

4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015. La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria

4.5. Efectivo.

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

4.6. Cuentas por cobrar clientes no relacionados / relacionados.

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

4.7. Inventarios.

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

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

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al valor de reposición estimado en el curso normal del negocio.

4.8. Maquinarias, equipos y vehículos.

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

Medición inicial.- Las maquinarias, equipos y vehículos, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- Las maquinarias, equipos y vehículos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía registra en este grupo contable a las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionadas adquiridos en el curso normal de negocio y otras obligaciones tales como: otras obligaciones corrientes, anticipos de clientes y otros pasivos corrientes.

4.10. Pasivos por beneficios a los empleados.

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

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

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

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

4.11. Impuestos.

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

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

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

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable.

La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable.

- Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.12. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

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

4.13. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra las participaciones. Se miden a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.
Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

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

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

4.14. Ingresos de actividades ordinarias.

4.18. Estados de flujo de efectivo.

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

4.19. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

4.20. Reclasificaciones.

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

5. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 8 y 23), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.- Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

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

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

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

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

Riesgo de mercado.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor de reposición tomando en cuenta los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

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

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

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC

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

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

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

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

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

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

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

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

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

10. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

12. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

13. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

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

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	7,46%	6,31%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

Jubilación Patronal:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento		

Desahucio:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento		

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

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

La Compañía no se encuentra inmersa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

15. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

Un resumen de las diferencias entre las bases fiscal y tributaria, fue como sigue:

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

16. CAPITAL SOCIAL.

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

17. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5%de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

18. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al registro contable de ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente. Ver (Nota 13).

19. RESULTADOS ACUMULADOS.

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

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

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

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

21. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Mano de obra directa	1,005,110	3,037,555
Otros costos directos e indirectos de fabricación	1,244,623	5,807,522
	2,249,733	8,845,077

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	234,472	261,119
Honorarios, comisiones y dietas	5,394	132,396
Aportes a la seguridad social	48,272	51,593
Beneficios sociales e indemnizaciones	25,022	24,363
Impuestos, contribuciones y otros	26,441	18,720
Arriendo operativo	10,883	10,883
Depreciaciones	3,651	3,833
Promoción y publicidad	959	2,973
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1,988	2,096
Gastos de gestión	-	1,135
Mantenimiento y reparaciones	105	380
Gastos de viaje	-	173
Otros gastos	25,770	57,983
	382,957	567,647

23. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por cobrar clientes:		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	455,264	3,867,207
Panamericana Vial S.A. Panavial	-	8,912
	455,264	3,876,119
Cuentas por pagar:		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	28,604	382,100
Caneybi Corp S.A.	6,441	12,683
	35,045	394,783

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

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

24. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

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

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre éstas respeten el Principio de Plena Competencia

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, conforme el análisis de la normativa vigente la Compañía cumple las condiciones de exención de la norma y por ende no está obligado a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia ni está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

26. SANCIONES

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.- no se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

27. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 08, 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.



Ing. Edgar Torres
Gerente General



Mgtr. Marcela
Subgerente General

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

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

Ing. César Torres
Gerente General

María Moreira
Contadora General
Reg. No. 30751

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

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por actividades ordinarias	(15)	408,075	359,911
Costo de producción y ventas	(16)	(341,430)	(321,914)
Ganancia bruta		66,645	37,997
Gastos de administración		(5,286)	(593)
Participación a trabajadores	(10)	(11,456)	(10,527)
Utilidad operacional		49,903	26,877
Otros ingresos		13,846	-
Gastos financieros		(3,188)	(2,889)
Otros gastos		(2,040)	(4)
Utilidad (pérdida) del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		58,521	23,984
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(10)	(15,433)	(13,124)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		43,088	10,860
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(9)	5,855	-
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		5,855	-
Resultado integral total del año		48,943	10,860

Ing. César Torres
Gerente General

María Moreira
Contadora General
Reg. No. 30751

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

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

	Nota	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales - Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Resultados acumulados: (Pérdidas) Utilidad acumuladas	Resultados acumulados: (Pérdida) Utilidad del ejercicio	Resultados acumulados: Subtotal	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2014		25,000	-	-	-	(8)	(8)	24,992
Transferencia a resultados acumulados		-	-	-	(8)	8	-	-
Apropiación de reserva 2015	(12)		1,086	-	-	(1,086)	(1,086)	-
Resultado integral total del año		-	-	-	-	10,860	10,860	10,860
Saldos al 31 de diciembre de 2015		25,000	1,086	-	(8)	9,774	9,766	35,852
Transferencia a resultados acumulados		-	-	-	9,774	(9,774)	-	-
Aporte de capital	(11)	75,000	-	-	-	-	-	75,000
Apropiación de reserva 2016	(12)	-	4,309	-	-	(4,309)	(4,309)	-
Resultado integral total del año		-	-	5,855	-	43,088	43,088	48,943
Saldos al 31 de diciembre de 2016		100,000	5,395	5,855	9,766	38,779	48,545	159,795

Ing. César Torres
Gerente General

María Moreira
Contadora General
Reg. No. 30751

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

OPERADORA LATINOAMERICANA DE SERVICIOS OPL S.A.
(Una Subsidiaria de Herdoiza Crespo Construcciones S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Cobros procedentes de clientes		463,235	235,242
Pagos a proveedores y empleados		(354,745)	(238,798)
Intereses pagados		(826)	(2,889)
Impuestos a las ganancias pagados		(13,938)	(7,348)
Otros ingresos (egresos), netos		9,248	(4)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		102,974	(13,797)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(9)	(472)	-
Aporte de capital	(11)	75,000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		74,528	-
Aumento (disminución) neto de efectivo		177,502	(13,797)
Efectivo al inicio del año		11,195	24,992
Efectivo al final del año		188,697	11,195

Ing. César Torres
Gerente General

María Moreira
Contadora General
Reg. No. 30751

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

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

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

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

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

Ing. César Torres
Gerente General

María Moreira
Contadora General
Reg. No. 30751

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

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

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

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

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

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

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

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros separados han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015. La preparación de los estados financieros separados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros separados.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"-Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"-Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"-El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia-La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"-Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas"-Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"-Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-Ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
Revisiones post-implementación	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

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

4.3. Moneda funcional y de presentación.

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

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

4.5. Efectivo.

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

4.6. Cuentas por cobrar clientes relacionados.

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

4.7. Pasivos por beneficios a los empleados.

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

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

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

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

4.8. 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 más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable.

  La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del periodo en el que se genera.

4.9. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

4.10. Patrimonio.

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

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

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

4.11. Ingresos de actividades ordinarias.

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

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

4.12. Costos y gastos.

Costo de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

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

4.13. Segmentos operacionales.

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

4.14. Medio ambiente.

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

4.15. Estados de flujo de efectivo.

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

4.16. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

5. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero *cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina* principalmente en las cuentas por cobrar a clientes relacionados (Nota 16), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando están disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.- Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la *liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando* vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Riesgo de mercado.

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

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

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

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

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórico 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 periodo 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 periodo.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

8. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	10,527	-
Provisión del año	11,456	10,527
Pagos	(10,527)	
Saldo final	11,456	10,527

Conforme petición de la Administración de la Compañía, el Ministerio del Trabajo según Resolución Ministerial No. MDT-2016-0050 de fecha 27 de diciembre de 2016, resuelve considerar como una sola empresa a las compañías Panamericana Vial S.A. Panavial, Herdoiza Crespo Construcciones S.A., Inestrucsur Ingeniería de Estructuras de Sur América Cia. Ltda, Alfavial S.A., y Operadora Latinoamericana de Servicios OPL

S.A., en los términos contenidos en el artículo 103 del Código del Trabajo, para efectos del reparto de participación y distribución de utilidades correspondiente al año 2016 a favor de los trabajadores de las referidas empresas.

9. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

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

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	7.46%	6,31%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

Jubilación Patronal:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4,213	4,383
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	12%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(3,730)	(3,852)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10%	-11%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4,384	4,510
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	13%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(3,900)	(3,986)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-11%	-11%
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	1,052	(1,033)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	(1,063)	1,023
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-3%	3%

Desahucio:

	Años terminadas en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	333	226
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	12%	13%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(294)	(198)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10%	-11%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	346	233
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	13%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(307)	(205)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-11%	-11%

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	82	(52)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año%)	(83)	52
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-3%	3%

10. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a las ganancias por pagar	(3)	7,271	5,776
Retenciones en la fuente de IVA por pagar		2,788	12,554
Retenciones en la fuente de IR por pagar		336	1,126
		10,395	19,456

IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%. Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

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

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

La Compañía no se encuentra inmersa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para el año 2016 y 2015 asciende a 22%.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

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

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

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

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

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

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

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia antes de participación a los trabajadores	(1)	69,977	34,511
Más efecto de la aplicación NIIF		*6,399*	*35,669*
Base para cálculo de participación a los trabajadores		76,376	70,180
15% Participación a los trabajadores	(Nota 8)	(11,456)	(10,527)
Ganancia antes de participación a los trabajadores	(1)	69,977	34,511
15% Participación a los trabajadores		(11,456)	(10,527)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		58,521	23,984

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

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

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial		5,776	-
Provisión del periodo	(2)	15.433	13,124
Compensación con retenciones en la fuente		(8,162)	(7,198)
Anticipo de impuesto a la renta		-	(150)
Pago		(5,776)	-
Saldo final	(3)	7,271	5,776

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Efecto de la aplicación NIIF	-2.41%	-32,72%
Gastos no deducibles	-1.96%	-0.00%
	-4.37%	-32,72%
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias del periodo	26.37%	54,72%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22.00%	22.00%

11. CAPITAL SOCIAL.

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

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

12. RESERVA LEGAL.

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

13. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

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

14. RESULTADOS ACUMULADOS.

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

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

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

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

16. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Mano de obra indirecta	341,347	321,477
Costos indirectos de fabricación	83	437
	341,430	321,914

17. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

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

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

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos de actividades ordinarias:			
Panamericana Vial S.A. Panavial	(Nota 15)	406,075	359,911

18. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre31,2016				Diciembre31, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
Activos financieros medido al valor razonable:								
Efectivo	188,697	188,697	-	-	11,195	11,195	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes relacionados	69,509	69,509	-	-	124,669	124,669		
Otras Cuentas por cobrar no relacionados	613	613	-	-	11	11	-	-
Total activos financieros	258,819	258,819	-	-	135,875	135,875		
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas y documentos por pagar	(548)	(548)	-	-	(751)	(751)	-	-
Total pasivos financieros	(548)	(548)	-	-	(751)	(751)	-	-
Instrumentos financieros, netos	258,271	258,271		-	135,124	135,124	-	-

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

19. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm'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.

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

20. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.- No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

21. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados (Febrero 10, 2017), excepto lo mencionado a continuación, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Ing. César Torres
Gerente General

María Moreira
Contadora General
Reg. No. 30751

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

	Notas	Diciembre 31, 2016
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	17)	190,158
Activos por impuestos corrientes	(8)	1,603
Total activos corrientes		191,761
Total activos		191,761
Pasivos		
Pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por pagar comerciales	(7)	2,338
Cuentas por pagar relacionadas	(10)	33,549
Total pasivos corrientes		35,887
Total pasivos		35,887
Patrimonio neto		
Capital social	(12)	100,000
Resultados acumulados	(13)	55,874
Total patrimonio neto		155,874
Total patrimonio neto y pasivos		191,761

Ing. Oscar Herrera M.
Gerente General

Contador General

Ver notas adjuntas a los estados financieros separados

[illegible] CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Sucursal Bolivia)
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DEL PERIODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

	Notas	De Junio 30 a Diciembre 31, 2016
Gastos de administración	[illegible]	[illegible]
Pérdida operacional		[illegible]
Otros gastos	[illegible]	[illegible]
Pérdida del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		[illegible]
Gasto por impuesto a las ganancias corriente		
Ahorro de impuesto diferido		
Pérdida del ejercicio		[illegible]
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos:		
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:		
Nuevas mediciones de los pasivos de planes de beneficios definidos		
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		
Resultado integral total del año		[illegible]

[illegible]
Gerente General

[illegible]
Contadora General

Las políticas contables y notas a los estados financieros adjuntos

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

	Nota	Capital social	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
			Resultados acumulados			
Saldos al 31 de diciembre de 2014		-	-	-	-	-
Aporte inicial		100,000	-	-	-	100,000
Resultado integral total del año		-	-	(33,916)	(33,916)	(33,916)
Saldos al 31 de diciembre de 2014		100,000	-	(33,916)	(33,916)	66,084

Ing. Cesar Torres M.
Gerente General

Dayanara Salazar
Contadora General

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

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Sucursal Ecuador)
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por el período de [illegible] terminados en:	Notas	Diciembre 31, 2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Pagos a proveedores		(30,144)
Otras [illegible]		176,782
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		153,211
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Efectivo neto provisto por las utilizado en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
[illegible]		(9,640)
Efectivo recibido en obligaciones financieras		13,849
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		4,209
Aumento neto en efectivo		157,420
Efectivo al inicio del año		
Efectivo al final del año		157,420

Ing. Lloyd Herdoiza M.
Gerente General

Ing. Miguel Angel Crespo
Contador General

Las [illegible] adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA SUCURSAL Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

a. **Nombre de la entidad.**
"HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. Sucursal Bolivia"

b. **RUC de la entidad.**
316952029

c. **Domicilio de la entidad.**
La Paz calle 15 esq. Av. Sánchez Bustamante No. Ketal Piso: 4 Calacoto 7791 Edificio: Torre Oficina: 402

d. **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.

e. **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.

f. **Descripción de las operaciones de la entidad.**

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

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

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

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

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

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

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

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros separados han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes Al 31 de diciembre de 2016. La preparación de los estados financieros separados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración de la Sucursal que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros separados.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

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

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"-Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"-Tasa de descuento: tema del mercado regional	01 Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"-El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera Intermedia-La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"-Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"-Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas"-Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"-Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-Ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
Revisiones post-implementación	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

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

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sucursal opera. La moneda funcional de la Sucursal es el Boliviano y la moneda de presentación es el Dólar de los Estados Unidos de América. Las diferencias de cambio se registran en los resultados de cada ejercicio.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

4.5. Efectivo.

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

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

La Sucursal registra en este grupo contable a las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionadas adquiridos en el curso normal de negocio y otras obligaciones tales como: otras obligaciones corrientes, anticipos de clientes y otros pasivos corrientes.

Se miden inicialmente por su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

4.7. Impuestos

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

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

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

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable.

  La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 asciende a 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del 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 periodo o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.8. Patrimonio.

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

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

4.9. Gastos.

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

4.10. Estados de flujo de efectivo.

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

4.11. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

5. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Sucursal es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sucursal, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

La Sucursal revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 7 y 31), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.- Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Sucursal para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sucursal.

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

	Corriente Entre 1 y 12 meses	
Año terminado en diciembre 31, 2016:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	2,238	-

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

Total pasivos	35,887
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	100,338
Total deuda neta	-
Total patrimonio neto	66,084
Índice de deuda - patrimonio neto	0%

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

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

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

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

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016
Bancos	(1)	100,338

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

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016
Crédito fiscal	1,633

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016
Proveedores locales	2,238

10. CAPITAL SOCIAL.

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

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

11. **RESULTADOS ACUMULADOS.**

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

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

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

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

12. **GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

13. **OTROS GASTOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS.

Un resumen de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015
Cuentas por pagar relacionadas:	
Mercedes Crespo Construcciones S.A.	13,549

15. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra de carácter que pudieran ser relevantes, así como no se han determinado cuentas por pagos contingentes que requieran ser registradas en los estados financieros separados adjuntos.

16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

Al 31 de diciembre de 2015, conforme el análisis de la normativa vigente la Entidad no está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

17. SANCIONES.

Del Servicio Nacional de Impuestos.- No se han aplicado sanciones a la Entidad o Administradores, por parte de la Superintendencia del Registro de Comercio de Bolivia. Personeros durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

De otras autoridades administrativas.- No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

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 29 de 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. Carlos Torres N.
Gerente General

Wyomia Salazar
Contador General
Reg. No. 17383

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015

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

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

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS Y DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

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

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

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

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.

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

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

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

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

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

	Nota	2016		2015	
		S/	US$	S/	US$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
(Pérdida) utilidad neta		(348,400)	(103,489)	59,150	17,133
Menos ajustes a la (pérdida) utilidad neta:					
Depreciación	9	178,498	53,124	76,240	22,367
Impuesto a la renta diferido	10	(80,624)	(23,995)	(151,034)	(44,253)
Utilidad por venta de activos fijos		(9,411)	(2,659)	-	-
Efecto de conversión de inmuebles y unidades de transporte e impuesto a la renta diferido					
Diferencia en cambio por conversión de moneda		-	51,602	-	(242,557)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:					
Incremento de créditos tributarios		(112,789)	(33,711)	(30,844)	(9,037)
Incremento de otras cuentas por cobrar		(40,812)	(12,168)	(4,594)	(1,346)
Disminución (incremento) de gastos pagados por anticipado		14,502	4,249	(14,502)	(4,249)
Incremento de cuentas por pagar comerciales		206,539	61,532	13,428	3,934
Incremento de otras cuentas por pagar		5,767	1,716	-	-
EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(186,730)	(52,681)	(52,056)	(258,008)

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

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

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

SUDAMERICANA INTEGRAL DE CONSTRUCCIÓN S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

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

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

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

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

b) Actividad económica

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

c) Aprobación de estados financieros

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

2. POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

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

(a) Bases de preparación

(i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2016.

(ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.

(iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

(b) Nuevas normas legales contables vigentes

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

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2010 – 2012

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

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2012 - 2014

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

(c) Uso de estimaciones y juicios

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

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

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

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

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

(e) Instrumentos financieros

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

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

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

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

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

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

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

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

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Compañía ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los

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

Pasivos financieros

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

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo 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 periodo.

(j) Deterioro de activos financieros

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

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

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

(k) Inmuebles, unidades de transporte y depreciación acumulada

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

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

(l) Deterioro de activos no financieros

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

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

(m) Provisiones

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

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

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

Los otros ingresos son reconocidos a medida que se devengan

(o) Reconocimiento de gastos y diferencia de cambio

Los gastos se reconocen conforme se devengan.

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

(p) Impuesto a la Renta
El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

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

Diferido -

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

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

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

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

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

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

(q) Contingencias

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones cuando estas 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 Sucursal tienen vencimiento de hasta 3 meses.

Riesgo de Crédito

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

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

Riesgo de interés

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

Riesgo de cambio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Gestión de capital

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

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

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

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

a. Los activos y pasivos monetarios y no monetarios al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 excepto patrimonio, han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio de cierre a dichas fechas de S/ 3.36 y S/ 3.413 respectivamente, por US$ 1.00 para cuentas de activos y pasivos.

b. 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.

c. Las partidas del estado de resultados fueron convertidas aplicando a los montos en soles el tipo de cambio promedio del año 2016 de S/ 3.375 y del año 2015 de S/ 3.270.

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

5. *PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS*

Las normas contables definen un instrumento 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 2016 y de 2015, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

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

	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Activos financieros		Pasivos financieros		Activos financieros		Pasivos financieros	
	A valor razonable S/	Préstamos y cuentas por cobrar S/	Al costo amortizado S/	Total S/	A valor razonable S/	Préstamos y cuentas por cobrar S/	Al costo amortizado S/	Total S/
Activos								
Efectivo	187,417	-	-	187,417	635,087	-	-	635,087
Otros activos corrientes	-	13,622	-	13,622	-	4,595	-	4,595
Cuentas por cobrar a relacionada	-	701,261	-	701,261	-	-	-	-
	187,417	714,883	-	902,300	635,087	4,595	-	639,682
Pasivos								
Cuentas pagar comerciales	-	-	219,967	219,967	-	-	13,428	13,428
Cuenta por pagar a relacionadas	-	-	683,200	683,200	-	-	39,936	39,936
Otras cuentas por pagar	-	-	5,767	5,767	-	-	-	-
	-	-	908,934	908,934	-	-	53,364	53,364

	2016				2015			
	Activos financieros		Pasivos financieros		Activos financieros		Pasivos financieros	
	A valor razonable US$	Préstamos y cuentas por cobrar US$	Al costo amortizado US$	Total US$	A valor razonable US$	Préstamos y cuentas por cobrar US$	Al costo amortizado US$	Total US$
Activos								
Efectivo	55,779	-	-	55,779	186,079	-	-	186,079
Otros activos corrientes	-	4,054	-	4,054	-	1,346	-	1,346
Cuentas por cobrar a relacionada	-	208,709	-	208,709	-	-	-	-
	55,779	212,763	-	268,542	186,079	1,346	-	187,425
Pasivos								
Cuentas pagar comerciales	-	-	65,466	65,466	-	-	3,934	3,934
Cuenta por pagar a relacionadas	-	-	203,333	203,333	-	-	11,701	11,701
Otras cuentas por pagar	-	-	1,716	1,716	-	-	-	-
	-	-	270,515	270,515	-	-	15,635	15,635

Jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros

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

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que esté disponible.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

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

6. EFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

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

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

Jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros

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

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que esté disponible.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

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

6. EFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

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

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

7. CRÉDITOS TRIBUTARIOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

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

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

8. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADA

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

9. INMUEBLES Y UNIDADES DE TRANSPORTE, NETO

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

	S/				US$				
Año 2016	Saldos iniciales	Adiciones	Ventas	Saldos finales	Saldos iniciales	Efecto de conversión	Adiciones	Ventas	Saldos finales
COSTO DE:									
Terrenos	4,239,602	-	-	4,239,602	1,242,192	19,594	-	-	1,261,786
Edificaciones	6,151,827	310,612	-	6,465,439	1,803,348	28,446	92,444	-	1,924.238
Unidades de transporte	107.861	-	(107,864)	-	31,604	498	-	(32,102)	-
	10,502,293	310,612	(107,864)	10,705,041	3,077,144	48,538	92,444	(32,102)	3,186,024
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:									
Edificaciones	72,127	173,105	-	245,232	21,133	334	51,519	-	72,986
Unidades de transporte	4,213	5,393	(9,606)	-	1,234	20	1,605	(2,859)	-
	76,340	178,498	(9,606)	245,232	22,367	354	53,124	(2,859)	72,986
Valor neto	10,425,953		98,258	10,459,809	3,054.777			29,243	3,113,038

Año 2015	S/		US$	
COSTO DE:	Adiciones	Saldos finales	Adiciones	Saldos finales
Terrenos	4,239,602	4,239,602	1,242,192	1,242,192
Edificaciones	6,154,827	6,154,827	1,803,348	1,803,348
Unidades de transporte	107,864	107,864	31,604	31,604
	10,502,293	10,502,293	3,077,144	3,077,144
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:				
Edificaciones	72,127	72,127	21,133	21,133
Unidades de transporte	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:

	Vida útil
Edificaciones	32 años
Unidades de transporte	8 años

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

10. ACTIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LA RENTA

A continuación detallamos la determinación del saldo del rubro:

Partidas Temporales	Saldos al inicio del año S/	Saldos al inicio del año US$	Efecto de conversión US$	(Cargo)/abono al estado de resultados S/ (a)	(Cargo)/abono al estado de resultados US$ (a)	Saldos al final del año S/	Saldos al final del año US$
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:							
Gastos pre operativos activados tributariamente	-	-	-	104,592	31,129	104,592	31,129
Diferencias de tasas de depreciación de activos fijos	151,034	44,253	698	(25,734)	(7,659)	125,300	37,292
Provisión de servicios profesionales	-	-	-	1,766	525	1,766	525
Total activo diferido	151,034	44,253	698	80,624	23,995	231,658	68,946

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

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

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

12. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS

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

13. CONTINGENCIAS

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

14. PATRIMONIO NETO

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

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

Participación individual del capital				Número de accionistas	Total de participación
		Hasta	1.00	1	0.01
De	90.01	a	100.00	1	99.99
				2	100.00

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016		2015	
	S/	US$	S/	US$
Servicios prestados por terceros (a)	210,118	62,257	101,067	31,825
Depreciación (Nota 9)	178,498	53,121	76,340	22,367
Costo neto de enajenación (Nota 9)	98,258	29,243	-	-
Otros menores	36,417	10,791	5,528	1,690
	523,291	155,415	185,935	55,882

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

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

16. DIFERENCIA DE CAMBIO, NETA

A continuación se presenta la composición del rubro:

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

17. SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

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

Pérdida antes de impuesto a la renta	(429,024)
A) Partidas conciliatorias permanentes	
Adiciones	
1. Gastos no sustentados con comprobantes de pago	14,289
2. Gasto por liberalidad	34,280
3. Otros gastos reparables	9,897
	58,466
B) Partidas conciliatorias temporales	
Adiciones	
1. Gastos pre operativos	354,551
2. Provisión de servicios profesionales	5,983
	360,534
Deducciones	
1. Diferencias de tasas de depreciación utilizadas para propósitos financieros y tributarios	(134,637)
Pérdida tributaria del año	(144,661)
Pérdida tributaria arrastrable de año anterior	(23,368)
Total pérdidas tributarias arrastrables	(168,029)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El Decreto Legislativo en mención también ha establecido otras modificaciones relativas a la aplicación del Método del Precio Comparable No Controlado para operaciones de exportación e importación de bienes con cotización conocida en el mercado internacional, mercado local o mercado de destino o con precios que se fijan tomando como referencia las cotizaciones de dichos mercados. Asimismo, la posibilidad de aplicar otros métodos de Precios de Transferencia además de los seis ya conocidos así como ha regulado respecto a los servicios intragrupos y servicios de bajo valor añadido.

18. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación los cambios que regirán a partir del 1 de enero de 2017 o en fecha posterior:

NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Modificaciones	Sociedades de Inversión (Publicada en diciembre de 2014 y vigente en 2017)	Clarificaciones sobre la excepción de consolidación de las sociedades de inversión
NIC 7 Modificaciones	Iniciativa de desgloses (Publicada en enero de 2016 y vigente en 2017)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios
NIC 12 Modificación	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (publicada en enero de 2016 y vigente en 2017)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas

NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicada en abril de 2016)(Vigente a partir de 2018)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)
NIIF9	Instrumentos financieros (última fase publicada en julio de 2014)(Vigente a partir de 2018)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39
NIIF 2	Clasificación y valoración de pagos basados en acciones (Publicada en junio de 2016 y vigente en 2017)	Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones
NIIF 16	Arrendamientos (Publicada en enero de 2016)(Vigente a partir de 2019	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo)

NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada(negocio conjunto (Publicada en setiembre de 2014 vigente en 2017)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos
NIC 40	Transferencia de una propiedad a o desde una propiedad	Clarificación en relación a que el momento es el de cambio de uso
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Clarificar la fecha de aplicación cuando se da un anticipo para un activo, gasto o ingreso

19. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 hasta el 22 de febrero de 2017

***

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015

ACTIVO	Nota	2016		2015	
		S/	US$	S/	US$
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo	6	4,236,918	1,260,988	6,086,093	1,783,209
Cuentas por cobrar a relacionada	7	672,360	200,107	40,910	11,987
Créditos tributarios	8	172,230	51,259	89,781	26,306
Otros activos corrientes		16,930	5,039	4,271	1,251
Gastos pagados por anticipado		-	-	10,054	1,946
Total activo corriente		5,098,438	1,517,393	6,231,109	1,825,699
ACTIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por cobrar a relacionada	7	335,200	99,762	-	-
Activo por impuesto a la renta diferido	9	367,165	109,275	-	-
Total activo no corriente		702,365	209,037	-	-
Total activo		5,800,803	1,726,430	6,231,109	1,825,699
PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales	10	98,873	29,426	255,372	74,823
Impuesto a la renta corriente	9	-	-	163,951	48,037
Total pasivo corriente		98,873	29,426	419,323	122,860
Total pasivo		98,873	29,426	419,373	122,860
PATRIMONIO NETO	12				
Capital asignado		6,269,000	2,000,000	6,269,000	2,000,000
Resultados acumulados		(567,070)	(169,785)	(457,214)	(137,720)
Resultado por conversión de moneda		-	(133,211)	-	(159,441)
Total patrimonio neto		5,701,930	1,697,004	5,811,786	1,702,839
Total pasivo y patrimonio neto		5,800,803	1,726,430	6,231,109	1,825,699

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ

ESTADO DE RESULTADOS Y DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 8 DE MAYO (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Nota	2016		2015	
		S/	US$	S/	US$
(GASTOS) INGRESOS PREOPERATIVOS					
Gastos administrativos	13	(375,977)	(111,401)	(505,759)	(154,667)
Gastos financieros	14	(715,300)	(211,941)	(374,945)	(114,662)
Ingresos financieros	14	614,256	182,002	560,722	171,475
Ingresos diversos		-	-	26,719	8,171
Pérdida antes del impuesto a la renta		(477,021)	(141,340)	(293,263)	(89,683)
IMPUESTO A LA RENTA	9	367,165	109,275	(163,951)	(48,037)
Pérdida neta		(109,856)	(32,065)	(457,214)	(137,720)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Diferencia en cambio proveniente de la conversión a dólares estadounidenses		-	26,230	-	(159,441)
Total resultados integrales		(109,856)	(5,835)	(157,214)	(295,129)

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 8 DE MAYO (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	CAPITAL ASIGNADO		RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDA	TOTAL PATRIMONIO NETO	
	S/	US$	S/	US$	US$	S/	US$
Aporte inicial	3,134,500	1,000,000	-	-	-	3,134,500	1,000,000
Nuevos aportes	3,134,500	1,000,000	-	-	-	3,134,500	1,000,000
Pérdida neta	-	-	(457,214)	(137,720)	-	(457,214)	(137,720)
Diferencia en cambio proveniente de la conversión a dólares estadounidenses	-	-	-	-	(159,441)	-	(159,441)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	6,269,000	2,000,000	(457,214)	(137,720)	(159,441)	5,811,786	1,702,839
Pérdida neta	-	-	(109,856)	(32,065)	-	(109,856)	(32,065)
Otros resultados integrales							
Diferencia en cambio proveniente de la conversión a dólares estadounidenses	-	-	-	-	26,230	-	26,230
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	6,269,000	2,000,000	(567,070)	(169,785)	(133,211)	5,701,930	1,697,004

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 8 DE MAYO (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ACTIVO	Nota	2016		2015	
		S/	US$	S/	US$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
Pérdida neta		(109,856)	(32,065)	(457,214)	(137,720)
Más (menos) ajustes a la pérdida neta:					
Impuesto a la renta corriente		(163,951)	(48,037)	163,951	48,037
Impuesto a la renta diferido	9	(367,165)	(109,275)	-	-
Efecto de conversión de cuentas por cobrar a relacionadas		-	189	-	-
Diferencia en cambio por conversión de moneda		-	26,230	-	(159,441)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:					
Incremento de créditos tributarios		(82,449)	(24,953)	(89,781)	(26,306)
Incremento de otros activos corrientes		(12,659)	(3,788)	(4,271)	(1,251)
Disminución (incremento) de gastos pagados por anticipado		10,054	2,946	(10,054)	(2,946)
(Disminución) incremento de cuentas por pagar comerciales		(156,499)	(45,397)	255,372	74,823
EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(882,525)	(234,528)	(141,997)	(204,804)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:					
Préstamos otorgados a relacionadas	7	(1,032,821)	(305,423)	(40,910)	(11,987)
Cobros de préstamos otorgados a relacionadas	7	66,171	17,730	-	-
EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(966,650)	(287,693)	(40,910)	(11,987)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO					
Aportes		-	-	6,269,000	2,000,000
EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-	-	6,269,000	2,000,000
DISMINUCIÓN DE FLUJO NETO DE EFECTIVO		(1,849,175)	(522,221)	6,086,093	1,783,209
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO		6,086,093	1,783,209	-	-
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL		4,236,918	1,260,988	6,086,093	1,783,209

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A., SUCURSAL PERÚ (en adelante la Sucursal) se constituyó en Lima, Perú, el 8 de mayo de 2015. Es una empresa de derecho privado que se rige por sus estatutos y la Ley General de Sociedades.

Su domicilio legal y fiscal, así como sus oficinas administrativas se encuentran Av. Las Begonias Nro. 475, Dpto. 802 San Isidro, Lima.

La Sucursal es subsidiaria de Caneybi Corp S.A. (domiciliada en Ecuador), la cual posee el 75.67 por ciento de su accionariado (en adelante la Matriz).

Caneybi Corp S.A. (en adelante la Matriz) dicta las pautas operativas de la Sucursal y esta reporta periódicamente sobre la marcha del negocio y aquellas operaciones financieras y de ingreso que resultan relevantes para conocimiento de la Matriz.

b) Actividad económica

La Sucursal tiene por objeto dedicarse a la contratación, construcción, diseño, ejecución, operación y mantenimiento de obras de ingeniería y proyectos de infraestructura tales como obras viales, urbanas, edificaciones, puentes, entre otros. Al 31 de diciembre de 2016 se encuentra en etapa pre-operativa, estimándose que inicie sus operaciones en el año 2017. Su actividad durante el 2016 y 2015 ha estado dirigida a gestiones gerenciales y estudios de licitación para proyectos y a actividades administrativas y legales.

c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 6 de junio de 2016. Los correspondientes al 2016 han sido autorizados por la Gerencia de la Sucursal en febrero de 2017 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en el primer semestre de 2017. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. POLITICAS CONTABLES QUE SIGUE LA SUCURSAL

Las principales políticas contables adoptadas por la Sucursal en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Bases de preparación

(i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Sucursal ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2016.

(ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Sucursal, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.

(iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sucursal

(b) Nuevas normas legales contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia para el 2016 y que le aplican a la Sucursal, se resumen a continuación pero ninguna de ellas tuvo efecto en los estados financieros.

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

	NIIF	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.

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2012 - 2014

	Norma	Asunto de la modificación
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Contratos de servicio Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a estados financieros intermedios condensados

	Norma	Asunto de la modificación
NIC 19	Beneficios a los empleados	Tasa de Descuento: la tasa para descontar obligaciones post empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en caso no existan se utilizaran los rendimientos de mercado de los bonos gubernamentales.

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Sucursal, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones que tienen riesgo de causar un ajuste, en relación a los estados financieros adjuntos, están referidas a:

- La estimación para incobrables
- La determinación del impuesto a la renta diferido
- La medición del valor razonable de activos y pasivos financieros

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Sucursal ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde operará, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que venderá cuando empiece a operar y de los costos que se incurrirán para producir estos bienes. Los estados financieros se presentan en soles, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de registro de la Sucursal. No obstante, los estados financieros, se presentan adicionalmente en dólares estadounidenses, moneda de presentación, para efectos de información a accionistas. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

  Las operaciones en moneda extranjera se registran en soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros en el estado de resultados.

(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(incluido en otros activos corrientes) del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva, que en el caso de la Sucursal es similar a su valor nominal por ser las cuentas de vencimiento a corto plazo

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros se le ha establecido dos categorías: A valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Sucursal le aplica los pasivos financieros a costo amortizado que comprende las cuentas por pagar comerciales; se reconocen a su costo más costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Sucursal es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Sucursal ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Sucursal ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Sucursal evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

El criterio utilizado para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado que es similar a su valor nominal, es primero evaluar individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Sucursal considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta ingresos diversos en el estado de resultados.

(k) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Sucursal tiene alguna obligación presente como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(l) Reconocimiento de ingresos por diferencias de cambio e ingresos diversos

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables a la Sucursal, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos son reconocidos a medida que se devengan

(m) Reconocimiento de gastos y diferencia de cambio

Los gastos se reconocen conforme se devengan.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Sucursal se reconocen como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

(n) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado *de situación financiera* y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son revaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(o) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sucursal.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas a los estados financieros cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros sólo cuando existe una obligación posible.

3. ADMINISTRACIÓN Y POLÍTICAS DE LOS RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO, DE INTERÉS, DE CAMBIO Y DE GESTIÓN DE CAPITAL

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Sucursal, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés, de cambio y de gestión de capital. El programa de administración de riesgos de la Sucursal trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Sucursal es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por la Gerencia.

Se incluye el análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Sucursal (cuentas por cobrar y cuentas por pagar) para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados.

La sensibilidad ha sido preparada para el año terminado al 31 de diciembre de 2016 con los saldos de los activos y pasivos financieros a esa fecha.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones cuando estas venzan.

La política de la Sucursal es asegurarse que siempre cuente con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 60 días.

Los pasivos financieros de la Sucursal tienen vencimiento de hasta 3 meses.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Sucursal si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. La Sucursal no está expuesta al riesgo de crédito debido a que todavía no genera ingresos.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras. En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

Riesgo de interés

El riesgo de interés es el riesgo que se da por cambios en las tasas de interés de activos y pasivos financieros. La Sucursal no posee activos y pasivos financieros que generen intereses, por tanto no está afecta a este riesgo.

Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Sucursal se realizan en soles. La exposición a los tipos de cambio proviene del efectivo que mantiene en entidades financieras, cuentas por cobrar a relacionadas y algunas facturas de proveedores, que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos. En el balance, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Sucursal al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares estadounidenses superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2016 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.352 para las operaciones de compra y S/ 3.36 para las operaciones de venta (S/3.408 para la compra y S/ 3.413 para la venta en el 2015).

Los activos y los pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes:

	2016	2015
Activos		
Efectivo	1,254,409	1,746,089
Cuentas por cobrar a relacionada	300,585	4,164
Otros activos corrientes	195	637
	1,555,189	1,750,890
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(29,321)	(70,991)
Posición activa, neta	1,525,868	1,679,899

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la pérdida del año 2016 y 2015 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense en nuestros pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda asumiendo una hipótesis de variación del sol con respecto al dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2016 y de 2015. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del periodo revisado con el tipo de cambio calculado de acuerdo al porcentaje indicado más adelante.

Este porcentaje de variación se ha basado en escenarios potencialmente probable de la evolución de la economía peruana y permiten conocer la ganancia y la pérdida de cambio del período revisado. Como base de consideró el tipo de cambio promedio del período revisado del año 2016 de S/ 3.375 y de S/ 3.270 para el 2015.

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (sol) según el porcentaje estimado del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en soles):

2016			2015		
Porcentaje de cambio %	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la ganancia en el resultado del año	Porcentaje de cambio %	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la ganancia en el resultado del año
+10	3.375	514,980	+10	3.270	549,327

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (Sol) según el porcentaje del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en soles):

2016			2015		
Porcentaje de cambio %	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la pérdida en el resultado del año	Porcentaje de cambio %	Tipo de cambio del ejercicio	Efecto de la pérdida en el resultado del año
-10	3.375	(511,980)	-10	3.270	(549,327)

Gestión de capital

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas y beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital.

La Gerencia de la Sucursal maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Gerencia de la Sucursal es recurrir a su matriz para financiar su capital de trabajo en el corto y mediano plazo. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Gerencia de la Sucursal puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones. No ha habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

4. METODOLOGÍA PARA LA CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN SOLES, MONEDA FUNCIONAL, A DÓLARES ESTADOUNIDENSES, MONEDA DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos en soles han sido convertidos a dólares estadounidenses siguiendo los procedimientos señalados a continuación:

a. Los activos y pasivos monetarios y no monetarios al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, excepto patrimonio, han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio de cierre a dichas fechas de S/ 3.36 y S/ 3.413 respectivamente, por US$ 1.00 para cuentas de activos y pasivos.

b. 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.

c. Las partidas del estado de resultados fueron convertidas aplicando a los montos en soles el tipo de cambio promedio del año 2016 de S/ 3.375 y del año 2015 de S/ 3.270.

d. El efecto del ajuste por conversión se presenta en otros resultados integrales (en el patrimonio neto) proveniente de la conversión a dólares estadounidenses.

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento 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 2016 y de 2015, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categorías:

	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Activos financieros		Pasivos financieros		Activos financieros		Pasivos financieros	
	A valor razonable S/	Préstamos y cuentas por cobrar S/	Al costo amortizado S/	Total S/	A valor razonable S/	Préstamos y cuentas por cobrar S/	Al costo amortizado S/	Total S/
Activos								
Efectivo	4,236,918	-	-	4,236,918	6,086,093	-	-	6,086,093
Cuentas por cobrar a relacionada	-	1,007,560	-	1,007,560	-	40,910	-	40,910
Otros activos corrientes	-	655	-	655	-	2,827	-	2,827
	4,236,918	1,008,215	-	5,245,133	6,086,093	43,737	-	6,129,830
Pasivos								
Cuentas pagar comerciales	-	-	98,873	98,873	-	-	255,372	255,372
	-	-	98,873	98,873	-	-	255,372	255,372

	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Activos financieros		Pasivos financieros		Activos financieros		Pasivos financieros	
	A valor razonable	Préstamos y cuentas por cobrar	Al costo amortizado	Total	A valor razonable	Préstamos y cuentas por cobrar	Al costo amortizado	Total
	US$	US$	US$	US$	US$	US$	US$	US$
Activos								
Efectivo	1,260,988	-	-	1,260,988	1,783,209	-	-	1,783,209
Cuentas por cobrar a relacionada	-	299,869	-	299,869	-	11,987	-	11,987
Otros activos corrientes	-	195	-	195	-	828	-	828
	1,260,988	300,064	-	1,561,052	1,783,209	12,815	-	1,796,024
Pasivos								
Cuentas pagar comerciales	-	-	29,426	29,426	-	-	74,823	74,823
	-	-	29,426	29,426	-	-	74,823	74,823

Jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de la medición al valor razonable se ha establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que esté disponible.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

El valor en libros del efectivo corresponde a su valor razonable, La Sucursal considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto y mediano plazo.

6. EFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016		2015	
	S/	US$	S/	US$
Caja	324	96	-	-
Cuentas corrientes bancarias (a)	4,236,594	1,260,892	6,086,093	1,783,209
	4,236,918	1,260,988	6,086,093	1,783,209

(a) La Sucursal mantiene sus cuentas corrientes en soles y en dólares estadounidenses en el Banco de Crédito del Perú S.A.A, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro:

Relacionadas	Saldos iniciales S/	Efecto de conversión S/	Adiciones S/	Deducciones S/	Saldos finales S/
Sudamericana Integral de Construcción S.A.C.	39,933	-	690,636	(59,185)	671,384
Valebro S.A.C.	977	-	385	(386)	976
BCI Corporation S.A.	-	-	341,800	(6,600)	335,200
Total	40,910	-	1,032,821	(66,171)	1,007,560
Parte corriente	40,910				672,360
Parte no corriente	-				335,200
Total	40,910				1,007,560

Relacionadas	Saldos iniciales US$	Efecto de conversión US$	Adiciones US$	Deducciones US$	Saldos finales US$
Sudamericana Integral de Construcción S.A.C.	11,700	185	205,546	(17,614)	199,817
Valebro S.A.C.	287	4	115	(116)	290
BCI Corporation S.A.	-	-	99,762	-	99,762
Total	11,987	189	305,423	(17,730)	299,869
Parte corriente	11,987				200,107
Parte no corriente	-				99,762
Total	11,987				299,869

El saldo de las cuentas por cobrar se origina principalmente por los préstamos otorgados para capital de trabajo, no devengan intereses y son de vencimiento corriente y no corriente.

En opinión de la Gerencia, no existe riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

8. CRÉDITOS TRIBUTARIOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016		2015	
	S/	US$	S/	US$
Impuesto General a las Ventas (IGV), crédito fiscal por aplicar	150,904	44,912	89,781	26,306
Impuesto a la Renta de la Sucursal, saldo a favor por recuperar	21,326	6,347	-	-
	172,230	51,259	89,781	26,306

9. ACTIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LA RENTA

A continuación detallamos el saldo del rubro:

Partidas temporales	(Cargo)/ abono al estado de resultados		Saldos al final del año	
	S/	US$	S/	US$
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:				
Gastos pre operativos activados tributariamente	(365,401)	(108,750)	(365,401)	(108,750)
Provisión de servicios profesionales	(1,764)	(525)	(1,764)	(525)
Total activo diferido	(367,165)	(109,275)	(367,165)	(109,275)

El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados se compone como sigue:

Descripción	2016		2015	
	S/	US$	S/	US$
Impuesto a la renta				
Corriente	-	-	(163,951)	(48,037)
Diferido	367,165	109,275	-	-
Total impuesto a la renta	367,165	109,275	(163,951)	(48,037)

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Corresponden a facturas emitidas y por emitir de proveedores nacionales. Se originan principalmente por los servicios prestados de consultoria para desarrollar estudios de factibilidad; están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente menor a 90 dias, no devenga intereses y la Sucursal no ha otorgado garantias por cumplimiento de su pago.

11. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Sucursal y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Sucursal al 31 de diciembre de 2016.

12. PATRIMONIO NETO

(a) Capital asignado.- Está representado por 6,269,000 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un sol por acción. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 habían 3 accionistas extranjeros.

La estructura societaria de la Sucursal al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fue como sigue:

Participación individual del capital	Número de accionistas	Total de participación
De 1.01 al 5.00	1	4.52
De 10.01 al 20.00	1	19.81
De 70.01 al 80.00	1	75.67
	---	--------
	3	100.00
	---	======

13. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

Descripción	2016		2015	
	S/	US$	S/	US$
Servicios prestados por terceros (a)	375,567	111,280	501,303	153,304
Otros menores	410	121	4,456	1,363
	----------	----------	----------	----------
	375,977	111,401	505,759	154,667
	========	========	=======	=======

(a) Incluye principalmente gastos por servicios de consultoría para desarrollar estudios de factibilidad.

14. (GASTOS) E INGRESOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro:

Descripción	2016		2015	
	S/	US$	S/	US$
Gastos financieros				
Gastos de comisión por emisión de carta fianza	(6,061)	(1,796)	(319,702)	(97,768)
Pérdida por diferencia de cambio	(709,239)	(210,145)	(55,243)	(16,894)
	(715,300)	(211,941)	(374,945)	(114,662)
Ingresos financieros				
Ganancia por diferencia de cambio	613,587	181,804	558,820	170,893
Otros ingresos financieros	669	198	1,902	582
	614,256	182,002	560,722	171,475

15. SITUACIÓN TRIBUTARIA

(a) La declaración Jurada del Impuesto a la Renta de 2015 y 2016 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados del los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

(b) La pérdida tributaria del año 2016 por S/ 94,983 ha sido determinada como sigue (expresado en soles):

Pérdida antes de impuesto a la renta	(477,021)
A) Partidas conciliatorias permanentes	
Adiciones	
1. Gastos sin sustento documentario	654
2. Donaciones y otros	13,144
	13,798

B) Partidas conciliatorias temporales

Adiciones	
1. Gastos pre operativos	362,257
2. Provisión de servicios profesionales	5,983
	368,240
Pérdida tributaria del año	(94,983)
Total pérdida tributaria arrastrable	(94,983)

(c) La pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2016, sujeta a los resultados de la fiscalización pendiente a que se refiere el párrafo (a) ascendente a S/ 94,983, se empezará a computarse a partir del año siguiente que se genere la renta

La Sucursal ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtenga en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.

(d) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas durante los ejercicios 2015 y 2016 es de 28%. A partir de 2017, la tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 29.5%.

La Gerencia de la Sucursal opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Sucursal al 31 de diciembre de 2016. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

(e) A partir del 1 de enero 2013 se ha derogado el método del diferimiento de ingresos para empresas de construcción y similares que ejecuten contratos de obra cuyos resultados correspondan a más de un ejercicio gravable. Se utilizará el de reconocimiento de ingresos por avance de obra. No obstante, las empresas de construcción o similares que hasta el 31 de diciembre 2012 tengan contratos por los que hubieran adoptado el método de diferimiento, seguirán aplicándolo hasta la total terminación de las obras.

(f) Las empresas que realizan transacciones con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales están sujetas a las reglas de Precios de Transferencia así como contar con la documentación e información que respalde dichas transacciones.

Mediante Decreto Legislativo 1312, publicado el 31 de Diciembre 2016, se han establecido diversos cambios en la normativa de Precios de Transferencia.

Así, para las transacciones realizadas durante 2016 con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales o territorios de baja o nula imposición, que deben ser declaradas durante 2017, corresponde presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Local. Este Reporte Local deberá ser presentado por aquellos contribuyentes sujetos a las reglas de Precios de Transferencia cuyos ingresos devengados en el ejercicio fiscal superen las 2,300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), respecto de las transacciones que generen rentas gravadas y/o costos deducibles para la determinación del Impuesto a la Renta. Mediante Resolución de Superintendencia la SUNAT podrá exigir el cumplimiento de la citada obligación a contribuyentes que tengan transacciones que generen rentas exoneradas o inafectas y costos o gastos no deducibles para la determinación del Impuesto.

Para las transacciones realizadas a partir de 2017, que deban ser declaradas en 2018, por contribuyentes que formen parte de un Grupo cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable superen las 20,000 UIT, también se ha establecido la obligación de presentar la Declaración Jurada informativa denominada Reporte Maestro, que contendrá, entre otros, la estructura organizacional, la descripción del negocio o negocios y las políticas de precios de transferencia en materia de intangibles y financiamiento del Grupo y su posición financiera y fiscal.

Asimismo, los contribuyentes que formen parte de un Grupo Multinacional deberán presentar, para las transacciones realizadas a partir de 2017, que deban ser declaradas en 2018,sujeto a lo que señale el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta, la declaración Jurada informativa denominada Reporte País por País que contendrá, entre otros, la información relacionada con la distribución global de los ingresos, impuestos pagados y actividades del negocio de cada una de las entidades pertenecientes al Grupo Multinacional que desarrollen su actividad en un determinado país o territorio.

El Decreto Legislativo en mención también ha establecido otras modificaciones relativas a la aplicación del Método del Precio Comparable No Controlado para operaciones de exportación e importación de bienes con cotización conocida en el mercado internacional, mercado local o mercado de destino o con precios que se fijan tomando como referencia las cotizaciones de dichos mercados. Asimismo, la posibilidad de aplicar otros métodos de Precios de Transferencia además de los seis ya conocidos así como ha regulado respecto a los servicios intragrupos y servicios de bajo valor añadido.

16. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación los cambios que regirán a partir del 1 de enero de 2017 o en fecha posterior:

NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Modificaciones	Sociedades de Inversión (Publicada en diciembre de 2014 y vigente en 2017)	Clarificaciones sobre la excepción de consolidación de las sociedades de inversión
NIC 7 Modificaciones	Iniciativa de desgloses (Publicada en enero de 2016 y vigente en 2017)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios
NIC 12 Modificación	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (publicada en enero de 2016 y vigente en 2017)	Clarificación de los *principios* establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicada en abril de 2016)(Vigente a partir de 2018)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)
NIIF9	Instrumentos financieros (última fase publicada en julio de 2014)(Vigente a partir de 2018)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39
NIIF 2	Clasificación y valoración de pagos basados en acciones (Publicada en junio de 2016 y vigente en 2017)	Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas *como* los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones

NIIF 16	Arrendamientos (Publicada en enero de 2016)(Vigente a partir de 2019	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo)
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada(negocio conjunto (Publicada en setiembre de 2014 vigente en 2017)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos
NIC 40	Transferencia de una propiedad a o desde una propiedad	Clarificación en relación a que el momento es el de cambio de uso
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Clarificar la fecha de aplicación cuando se da un anticipo para un activo, gasto o ingreso

17. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros del 31 de diciembre de 2016 hasta el 22 de febrero de 2017.

***

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA
SUCURSAL COLOMBIANA
Estados de Situación Financiera Clasificados
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en dólares)

	NOTA	2016	2015
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	202.424	426.032
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	1.617.433	4.362
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	9	26.622	-
Activos por impuestos corrientes	10	67.218	16.527
Gastos pagados por anticipado	11	28.221	41.096
Total activos corrientes		1.941.918	488.017
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	12	21.123	-
Activos por impuestos diferidos	17	210.504	19.574
Total activos no corrientes		231.627	19.574
Total activos		2.173.545	507.591
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	13	76.848	45.110
Cuentas por pagar proveedores relacionados	14	135.829	-
Pasivos por impuestos corrientes	15	4.744	738
Pasivos por beneficios a los empleados	16	3.585	-
Total pasivos corrientes		221.006	45.848
Total pasivos		221.006	45.848
Patrimonio:			
Capital suscrito	18	2.510.000	710.000
Otros resultados integrales		16.946	(85.461)
Resultados acumulados		(248.257)	-
Resultado del ejercicio		(326.150)	(162.796)
Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		1.952.539	461.743
Total patrimonio neto		1.952.539	461.743
Total pasivos y patrimonio		2.173.545	507.591

PATRICIO FERNANDO CORONEL G.
C.E 583.153
Representante Legal

EDITH JOHANNA CASTILLO
Contador Público
TP No. 114.283-t
Designado por VALPS SAS

ZANDRA GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDOAudit SA
(Ver informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL
COLOMBIANA
Estados de Resultados Integrales
Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en dólares)

	NOTA	2016	2015
Ingresos por servicios de Contruccion	21	110.082	4.362
		110.082	4.362
Costo de producción y ventas	22	(492.744)	(4.362)
		(492.744)	(4.362)
Ganancia bruta en operación		(382.662)	-
Otros ingresos	23	4.039	5
Gastos:			
Gastos de administración	24	(117.139)	(180.208)
Gastos financieros	25	(12.784)	(593)
Otros gastos		(4.362)	-
Total de Gastos		(134.285)	(180.801)
(Perdida) antes de impuesto a la renta		(512.908)	(180.796)
Impuesto a las ganancias:			
Impuesto a la renta corriente		(4.171)	(1.574)
Efecto impuesto diferido		190.929	19.574
Perdida neta		(326.150)	(162.796)
Otros resultados integrales		16.946	(162.517)
Resultado integral total		(309.204)	(325.313)
Resultados integrales atribuibles a:			
Accionistas de la controladora		(309.204)	(325.313)
Perdida del ejercicio		(309.204)	(325.313)
Perdida del ejercicio		(309.204)	(325.313)

PATRICIO FERNANDO CORONEL G.
C.E 583.153
Representante Legal

EDITH JOHANNA CASTILLO
Contador Público
TP No. 114.283-t
Designado por VALPS SAS

ZANDRA GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDOAudit SA
(Ver informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL
COLOMBIANA
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en dólares)

	2016	2015
Capital social		
Saldo inicial	710.000	710.000
Nuevos aportes	1.800.000	-
Saldo Final	2.510.000	710.000
Otros resultados integrales		
Saldo inicial	(85.461)	77.056
Resultados por conversion	16.946	(162.517)
Saldo final	(68.515)	(85.461)
Resultados acumulados		
Saldo inicial	(162.796)	-
Resultado integral del año	(326.150)	(162.796)
Saldo final	(488.946)	(162.796)
Total patrimonio de los accionistas	1.952.539	461.743
Participaciones no controladoras	-	-

PATRICIO FERNANDO CORONEL G.
C.E 583.153
Representante Legal

EDITH JOHANNA CASTILLO
Contador Público
TP No. 114.283-t
Designado por VALPS SAS

ZANDRA GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDOAudit SA
(Ver informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA
Estado de flujos de efectivo - Método indirecto
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en dólares)

	2016	2015
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (Pérdida)	(326.150)	(162.796)
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Disminución (incremento) de cuentas por cobrar	(1.639.693)	782.694
(Incremento) impuestos a favor	(50.691)	(16.527)
Disminución Gastos Pagados x Anticipado	12.875	-
Disminución de cuentas por pagar	167.567	45.848
Disminución Impuestos Corrientes	4.006	-
Ajustes por Beneficio de Empleados	3.585	-
Gastos pagados por anticipado	-	(41.096)
Activo por impuesto diferido	(190.930)	(19.574)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**(2.019.431)**	**588.549**
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		
Compras de otros activos a largo plazo	(21.123)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(21.123)**	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Financiacion		
Capital Suscrito y pagado	1.800.000	-
Otros Resultados Integrales	16.946	(162.517)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**1.816.946**	**(162.517)**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios	**(223.608)**	**426.032**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	426.032	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	202.424	426.032

PATRICIO FERNANDO CORONEL G.
C.E 583.153
Representante Legal

EDITH JOHANNA CASTILLO
Contador Público
TP No. 114.283-t
Designado por VALPS SAS

ZANDRA GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDOAudit SA
(Ver informe adjunto)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

a. Nombre de la entidad.
Herdoiza Crespo Construcciones Colombia S.A. Sucursal Colombia

b. RUT de la entidad.
900.815.676

c. Domicilio de la entidad.
Cl 70 A 4 - 41

d. Forma legal de la entidad.
Sociedad Anónima.

e. País de incorporación de la entidad.
Colombia.

f. Descripción de las operaciones de la entidad.

La sociedad HERDOIZA CRESPO CONSTRUCIONES SA SUCURSAL COLOMBIA domiciliada en la ciudad de Bogotá, debidamente constituida el 27 de Septiembre de 2013, mediante Documento privado, inscrita en la cámara de comercio de Bogotá bajo número de Matrícula 02370806.

La sociedad tiene como objeto principal, la ejecución de las siguientes actividades:

1) La contratación y ejecución de obras de ingeniería tales como, viales, urbanas, edificaciones, construcción de puentes, puertos, aeropuertos, y construcciones metálicas de todo tipo
2) Elaborar y fabricar productos derivados del petróleo y del carbón .Fabricar productos minerales metálicos diversos, tales como el Hormigón

El objeto social de la Sucursal será dedicarse a la contratación, construcción, diseño, ejecución, operación y mantenimiento de obras de ingeniería y proyectos de infraestructura en todos sus ramos y especialidades, tales como, pero sin limitarse a: Obras viales, urbanas, edificaciones; puentes, puertos, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No.1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros separados se presenta a continuación:

4.1. Bases de preparación.

Los estados financieros de Herdoiza Crespo Construcciones SA Sucursal Colombia han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB); De acuerdo a lo establecido por El Ministerio de Comercio, Industria y Turismo en el Decreto 2420 del 2015 modificado por el Decreto 2496 del 23 de Diciembre del año 2015- DUR de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información.

a) Los Estados Financieros correspondientes HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA han sido preparados a partir de registros contables, de acuerdo con las normas y políticas contables vigentes en Colombia. Las partidas en los Estados Financieros serán presentadas de acuerdo a su liquidez en dos categorías: corrientes y no corrientes, tanto para activos como para pasivos. Dado lo anterior, las partidas corrientes de mayor liquidez se presentarán primero y luego de manera descendente le seguirán el resto de partidas pertenecientes al activo o pasivo según corresponda. Se incluirán otras partidas cuando el tamaño, naturaleza o función sea relevante para comprender la situación financiera de la empresa.

b) Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera:

   i) De conformidad con lo previsto en la ley 1314 de 2009 y decretos reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES SA SUCURSAL COLOMBIANA, está obligada a iniciar el proceso de convergencia de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS). Para ello, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública emitió la dirección estratégica para clasificar las empresas en tres grupos.

   ii) El año 2015 será el año de la transición que inicia con el estado de situación financiera de apertura con corte a 1 de enero de 2015 bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS), el objetivo es cumplir con la solicitud de información financiera comparativa en el 2016 que será el período de aplicación.

c) Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"-Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"-Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"-El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia-La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"-Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"-Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas"-Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"-Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-Ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
Revisiones post-implementación	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros separados de períodos posteriores.

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (Pesos Colombianos). Los estados financieros se presentan en "dólares", que es la moneda funcional de la casa matriz para presentación y consolidación.

Al reconocer inicialmente una transacción en moneda extranjera, se registra aplicando al importe de la moneda funcional la tasa de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la fecha de la transacción.

Al final de cada periodo sobre el que se informa: (a) se convierten las partidas monetarias en moneda extranjera utilizando la tasa de cambio de cierre; (b) se convierten las partidas no monetarias que se midan en términos de costo histórico en una moneda extranjera, utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción; y (c) se convierten las partidas no monetarias que se midan al valor razonable en una moneda extranjera, utilizando las tasas de cambio en la fecha en que se determinó dicho valor razonable..

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros separados y como no corrientes cuando es mayor a ese período, el periodo en mención es de 01 de enero a 31 diciembre 2016.

4.5. Negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que el Grupo podrá cumplir con los plazos de pago obligatorios de las obligaciones con Casa Matriz.

4.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.7. Cuentas por cobrar clientes no relacionados / relacionados.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.8. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.9. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del periodo en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.10. Propiedades, maquinarias y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- Las propiedades, maquinarias y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- Las propiedades, maquinaria y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los desembolsos posteriores por concepto de reemplazo de componentes, reparación y conservación serán reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales del periodo 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 periodo como otros ingresos u otros gastos.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Método de depreciación.- Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

	Vida útil	Valor residual
Terrenos	No aplica	No aplica
Edificios	10-38 años	Cero (*)
Muebles y enseres	10 años	Cero (*)
Maquinaria y equipo	10-12-15 años	2,5% chatarra
Equipo de computación	3 años	Cero (*)
Vehículos, equipos de transporte y caminero	5-8-10-12-15 años	2,5% chatarra o 25% a valor razonable

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.11. Cuentas y documentos por pagar no relacionados / relacionados.

La Compañía registra en este grupo contable a las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionadas adquiridos en el curso normal de negocio y otras obligaciones tales como: otras obligaciones corrientes, anticipos de clientes y otros pasivos corrientes.

Se miden inicialmente por su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

4.12. Dividendos por pagar.

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

4.13. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (sueldo, vacaciones, etc.); Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

4.14. Impuestos

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los impuestos a favor de IVA, anticipos de Renta, anticipos de CREE, Saldos a favor.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la DIAN por impuesto al valor agregado, impuesto a la renta, impuesto CREE e Impuesto de Industria y Comercio.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable.

La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 34%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable.

  Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.15. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.16. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra las acciones ordinarias. Se miden a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (ganancia o pérdida actuariales).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades o pérdidas netas del ejercicio y acumuladas, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo mediante resolución de Junta General de Accionistas.

4.17. Ingresos de actividades ordinarias.

Es procedimiento de la Compañía reconocer sus "Ingresos Ordinarios" generados por "Contratos de Construcción" en función al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir considerando el estado de realización de cada proyecto.

Según criterio de la Administración de la Compañía, la manera más razonable de medir el estado de realización de los proyectos de construcción son las "Planillas de Avance de Obra" elaboradas por el Departamento de Ingeniería al cierre de cada período contable, en las cuales se evidencia el grado de avance real de los mismos.

4.18. Costos y gastos.

Costo de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, financieros y otros.

4.19. Segmentos operacionales.

Un segmento operativo se define como un componente de una Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. La Compañía opera como un segmento único.

4.20. Medio ambiente.

Herdoíza Crespo Construcciones S.A. cumple con los procesos ambientales estipulados en las normas técnicas de cada contrato y demás leyes vigentes, la remediación ambiental se reconoce en las planillas de avance de obra.

4.21. Estados de flujo de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.22. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

5. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 9 y 32), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.- Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de otros activos financieros corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones, corrientes comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco, institución financiera u otra entidad emisora de títulos valores; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por 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.

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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bancos	(1)	197,425	421,270
Caja		4,999	4,762
		202,424	426,032

(1) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde al saldo de las cuentas corrientes que a compañía posee en las Entidades Financieras.
La compañía no posee restricción de efectivo sobre los valores a fecha de cierre.

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Instituto Nacional de Vías	1,617,433	
Cuentas por cobrar clientes menores	-	4,362
	1,617,433	4,362

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
Antigüedad	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	1,617,433	-	-	-
De 1 a 180 días				-
De 181 a 360 días				-
Más de 361 días				-
	1,617,433			-

9. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Anticipos a proveedores (1)	15,438	-
Acreedores varios (2)	8,292	-
Garantías (3)	2,892	-
	26,622	-

(1) Corresponde a valores entregados a terceros para la compra de terrenos y estudios de ingeniera.
(2) Corresponde a un valor a cobrar al tercero Instituto Nacional de Vías.
(3) Corresponde a la Garantía por contratos de arrendamiento.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Anticipos de Impuestos de Renta	9,499	-
Retención en la fuente	192	
Impuesto a las ventas retenido	52,504	16,527
Autor retención de CREE	902	
Otros	4,121	-
	67,218	16,527

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pólizas de seguro (1)	28,221	41,096
	28,221	41,096

(1) Incluye las pólizas de seguro adquiridas por la compañía.

12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Propiedades, maquinarias y equipos, neto (1)		
Muebles y enseres	4,786	-
Equipo de computación	1,293	-
Vehículos, equipos de transporte y caminero	15,044	-
Otros		
	21,123	-

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Propiedades, maquinarias y equipos, costo		
Muebles y enseres	7,283	-
Equipo de computación	1,981	-
Vehículos, equipos de transporte y caminero	17,699	-
Otros		
	26,963	-
Propiedades, maquinarias y equipos, depreciación acumulada		
Muebles y enseres	2,497	-
Equipo de computación	688	-
Vehículos, equipos de transporte y caminero	2,655	-
	5,840	-
	21,123	-

(1) Los movimientos de propiedades, maquinarias y equipos, fueron como sigue:

CONCEPTO	Muebles y Enseres	Equipo de Computo	Vehículos Equipo de Transporte y Camionero	Total
Saldo inicial 1 de enero de 2016				
Adiciones	7,283	1,981	17,699	26,963
Ventas bajas				
Compensación				
Gastos depreciación	(2,497)	(688)	(2,655)	(5,840)
Saldo Final 31 de diciembre de 2016	4,786	1,293	15,044	21,123

13. CUENTAS POR PAGAR Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Proveedores	-	-
Otras cuentas por pagar	76,848	45,110
	76,848	45,110

14. CUENTAS POR PAGAR Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Costos y gastos por pagar	135,829	-
	135,829	-

Corresponde a servicios técnicos por pagar del tercero Herdoiza Construcciones Crespo S.A.

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Impuesto de renta y complementarios	3,880	-
Impuesto para la Equidad	1,397	-
Impuesto de Industria y Comercio	170	-
Auto retenciones de CREE	667	-
Retención de IVA	-	15
Retenciones en la fuente	(1,416)	723
Retenciones de ICA	46	-
	4,744	738

16. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cesantías	2,276	-
Intereses sobre las cesantías	174	-
Vacaciones consolidadas	1,135	-
	3,585	-

IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 34%.

17. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias entre las bases fiscal y contable, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2016:				
Inventario Operaciones proyectos	413.845	-	-	413.845
Cargos Pre operativos	48.340	-	-	48.340
Provisión de Servicios técnicos		159.799	-	159.799
	621.984	159.799	-	621.984

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2015:				
Cargos Pre operativos	57,560	-	-	57,560
	57,560	-	-	57,560

Los saldos de los impuestos diferidos, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Impuesto diferido, neto:		
Impuesto diferido por cobrar	210,504	19,574
Impuesto diferido por pagar	-	-
	210,504	19,574

18. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está constituído por 21,097,419 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación.

19. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al registro contable del efecto de conversión de tasas.

20. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta cuenta está conformada por:

Ganancias acumuladas.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Perdidas acumuladas.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a ingresos de contratos de construcción por 110,082 y 4,362 respectivamente.

22. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Mano de obra directa	74,594	
Otros costos indirectos de fabricación	418,150	4,362
	492,744	4,362

23. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Interés financieros	3,859	
Otras rentas	180	5
	4,039	5

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Honorarios	80,742	129,112
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	11,275	-
Depreciaciones	22	17,076
Impuestos, contribuciones y otros	9,508	15,093
Aportes a la seguridad social	1,880	-
Beneficios sociales e indemnizaciones	1,766	-
Gastos de viaje	8,677	2,213
Gastos de gestión	-	114
Agua, energia, luz, y telecomunicaciones	70	-
Transporte	676	11,023
Seguros y reaseguros	-	5,491
Otros gastos	2,523	86
	117,139	180,208

25. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses		
Gastos de financiamiento de activos	-	277
Diferencia en cambio	-	-
Otros (1)	12,784	316
	12,784	593

(1) Otros Gastos Financieros está compuesto de los gastos bancarios por valor de $ 332.08, comisiones bancarias por valor de $ 41.33, gastos no deducibles en renta por valor de $ 11.671, entre otros.

26. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA SAS
Estados de Situación Financiera Clasificados
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en dólares)

	NOTA	2016	2015
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	248.416	815.933
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	9	13.253	162.369
Cuentas por cobrar clientes relacionados	9	1.215.192	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	9	19.657	284.848
Activos por impuestos corrientes	10	369.884	53.350
Gastos pagados por anticipado	11	13.583	6.290
Total activos corrientes		1.879.985	11.623.646
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	12	444.965	960
Activos intangibles		-	133
Activos por impuestos diferidos	13	177.776	55.149
Inversiones en Negocios Conjuntos	8	31.053.440	10.300.856
Total activos no corrientes		31.676.181	56.242
Total activos		33.556.166	11.679.888
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores relacionados	14	10.275.138	616
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	14	99.450	5.214
Obligaciones con instituciones financieras	15	-	5.051.764
Pasivos por impuestos corrientes	16	90.029	139
Pasivos por beneficios a los empleados	17	7.694	1.320
Otros pasivos corrientes	18	151.295	-
Total pasivos corrientes		10.623.606	5.059.053
Total pasivos		10.623.606	5.059.053
Patrimonio:			
Capital suscrito	19	7.560.001	7.210.000
Aportes futuras capitalizaciones	20	16.049.559	-
Otros resultados integrales	21	(57.848)	(174.967)
Resultados acumulados		(589.165)	-
Resultado del ejercicio		(29.987)	(414.198)
Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		22.932.560	6.620.835
Total patrimonio neto		22.932.560	6.620.835
Total pasivos y patrimonio		33.556.166	11.679.888

PATRICIO FERNANDO CORONEL G.
C.E 583.153
Representante Legal

EDITH JOHANNA CASTILLO
Contador Público
TP No. 114.283-t
Designado por VALPS SAS

ZANDRA GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDOAudit SA
(Ver informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA SAS
Estados de Resultados Integrales
Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en dólares)

	NOTA	2016	2015
Ingresos por servicios de Contruccion	22	608.581	186.562
Ingresos por venta de bienes		-	-
		608.581	**186.562**
Costo de producción y ventas	23	(3.656.932)	(186.562)
		(3.656.932)	**(186.562)**
Ganancia bruta en operación		(3.048.351)	-
Otros ingresos	24	5.364.877	30.909
Gastos:			
Gastos de administración	25	(571.436)	(367.804)
Gastos financieros	26	(1.618.897)	(103.643)
Otros gastos	27	(187.771)	(28.918)
		(2.378.104)	(500.365)
Utilidad antes de impuesto a la renta		(61.578)	(469.456)
Impuesto a las ganancias:			
Impuesto a la renta corriente		31.591	55.258
Perdida neta		(29.987)	(414.198)
Otros resultados integrales		(57.848)	(174.967)
Resultado integral total		(87.835)	(589.165)
Resultados integrales atribuibles a:			
Accionistas de la controladora		(87.835)	(589.165)
Perdida del ejercicio		(87.835)	(589.165)
Perdida del ejercicio		(87.835)	(589.165)

PATRICIO FERNANDO CORONEL G.
C.E 583.153
Representante Legal

EDITH JOHANNA CASTILLO
Contador Público
TP No. 114.283-t
Designado por VALPS SAS

ZANDRA GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDOAudit SA
(Ver informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA SAS
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en dólares)

	NOTA	2016	2015
Capital social			
Saldo inicial		7.210.000	393.528
Nuevos aportes		350.001	6.816.472
Saldo Final		7.560.001	7.210.000
Aportes futuras capitalizaciones			
Saldo inicial		-	-
Aportes		16.049.559	-
Saldo final		16.049.559	-
Otros resultados integrales			
Saldo inicial		(174.967)	-
Resultados por conversion		(57.848)	(174.967)
Saldo final		(232.815)	(174.967)
Resultados acumulados			
Saldo inicial		-	-
Transferencia a resultados acumulados		(414.198)	-
Aprobación para reservas 2015		-	-
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del año		(29.987)	(414.198)
Saldo final		(444.185)	(414.198)
Total patrimonio de los accionistas		22.932.560	6.620.835

PATRICIO FERNANDO CORONEL G.
C.E 583.153
Representante Legal

EDITH JOHANNA CASTILLO
Contador Público
TP No. 114.283-t
Designado por VALPS SAS

ZANDRA GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDOAudit SA
(Ver informe adjunto)

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA SAS
Estado de flujos de efectivo - Método indirecto
Al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en dólares)

	2016	2015
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (Pérdida)	(29.987)	(414.198)
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	-	
Ajustes por compras de activos intangibles	133	(133)
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar	(800.885)	(447.217)
Ajustes por la disminución (incremento) de Activos por impuestos corrientes	(316.534)	(53.350)
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por pagar	10.368.758	5.048
Ajustes por Beneficios a los Empleados	6.373	1.320
Ajustes por Otros Pasivos Corrientes	151.295	921
Gastos pagados por anticipado	(7.293)	(6.290)
Activo por impuesto diferido	(122.627)	(55.149)
Pasivos por impuestos corrientes	89.890	
Total ajustes para conciliar la ganancia (Pérdida)	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**9.339.123**	**(969.048)**
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		
Compras de activos fijos	(444.004)	(960)
Inversiones	(20.752.584)	(10.300.856)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(21.196.588)**	**(10.301.816)**
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Financiacion		
Importes procedentes de Obligaciones Financieras	(5.051.764)	5.051.764
Capital Suscrito y pagado	350.001	7.210.000
Prima en Emision	16.049.559	
Otros Resultados Integrales	(57.848)	(174.967)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**11.289.948**	**12.086.797**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios	**(567.517)**	**815.933**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	815.933	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	248.416	815.933

PATRICIO FERNANDO CORONEL G.
C.E 583.153
Representante Legal

EDITH JOHANNA CASTILLO
Contador Público
TP No. 114.283-t
Designado por VALPS SAS

ZANDRA GUERRERO RUIZ
Auditor Independiente
Miembro de BDOAudit SA
(Ver informe adjunto)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

a. **Nombre de la entidad.**
"HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIA S.A.S"

b. **NIT de la entidad.**
900.815.680

c. **Domicilio de la entidad.**
TV 23 No 94 - 33 OFICINA 401

d. **Forma legal de la entidad.**
Sociedad por Acciones Simplificada.

e. **País de incorporación de la entidad.**
Colombia.

f. **Descripción de las operaciones de la entidad.**

La sociedad HERDOIZA CRESPO CONSTRUCIONES COLOMBIA SAS domiciliada en la ciudad de Bogotá, debidamente constituida el 12 de Septiembre de 2013, mediante Documento privado, inscrita en la cámara de comercio de Bogotá bajo número de Matrícula 02364309; tiene por objeto social: 1-) la contratación y ejecución de obras de ingeniería tales como, viales ; de construcción de facilidades portuarias, aeroportuarias, hidroeléctricas. 2-) realizar cualquier actividad lícita. Ser concesionario de contratos administrativos de concesión de obras y/o servicios públicos suscritos con el Estado.

La sociedad tiene como objeto principal la contratación, construcción, diseño ejecución, operación, y mantenimiento de obras de Ingeniería y proyectos de Infraestructura en todos sus ramos y especialidades tales como y sin limitarse a: Obras viales, urbanas, edificaciones, puentes, puertos, aeropuertos y construcciones metálicas de todo tipo.

g. **Composición accionaria.**

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
HERDOIZA CONSTRUCCIONES CRESPO S.A.	Ecuador	21.097.421	100
TOTAL		21.097.421	

El control de la Compañía es ejercido por Herdoiza Construcciones Crespo S.A.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No.1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros separados se presenta a continuación:

4.1. Bases de preparación.

La Compañía de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentada por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, prepara sus estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NIIF, (IASB, por su sigla en inglés).

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NIIF) para Grupo 2. Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la medición a valor razonable de ciertos activos e instrumentos financieros.

También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros separados.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"-Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"-Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"-El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia-La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"-Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"-Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas"-Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"-Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-Ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
Revisiones post-implementación	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros separados de períodos posteriores.

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional de la Compañía es el Peso Colombiano.

Los Estados financieros se *presentan* en "Dólares" que es la moneda funcional de la casa matriz para presentación y consolidación.

Al reconocer inicialmente una transacción en moneda extranjera, se registra aplicando al importe de la moneda funcional la tasa de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la fecha de la transacción.

Al final de cada periodo sobre el que se informa: (a) se convierten las partidas monetarias en moneda extranjera utilizando la tasa de cambio de cierre; (b) se convierten las partidas no monetarias que se midan en términos de costo histórico en una moneda extranjera, utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción; y (c) se convierten las partidas no monetarias que se midan al valor razonable en una moneda extranjera, utilizando las tasas de cambio en la fecha en que se determinó dicho valor razonable.

En los resultados del periodo en que aparezcan, se reconocen las diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias o al convertir las partidas monetarias a tasas diferentes de las que se utilizaron para su conversión en el reconocimiento inicial durante el periodo o en periodos.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, *los saldos* se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre *de los estados* financieros separados y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que el Grupo podrá cumplir con los plazos de pago obligatorios de las obligaciones con Casa Matriz.

La entidad ha reconocido una pérdida neta después de impuestos de US 29,987 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

4.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.7. Cuentas por cobrar clientes no relacionados / relacionados.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en *ingresos* de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el *método* de tasa de interés efectiva

considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.8. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.9. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.10. Propiedades, maquinarias y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- Las propiedades, maquinarias y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- Las propiedades, maquinaria y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los desembolsos posteriores por concepto de reemplazo de componentes, reparación y conservación serán reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales del período en el que se incurre, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

Las ganancias o pérdidas por la venta de propiedades, maquinarias y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo vendido, éste efecto se registrará en el estado de resultados integral del período como otros ingresos u otros gastos.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Método de depreciación.- Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

	Vida útil	Valor residual
Terrenos	No aplica	No aplica
Edificios	10-38 años	Cero (*)
Muebles y enseres	10 años	Cero (*)
Maquinaria y equipo	10-12-15 años	2,5% chatarra
Equipo de computación	3 años	Cero (*)
Vehículos, equipos de transporte y caminero	5-8-10-12-15 años	2,5% chatarra o 25% a valor razonable

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.11. Otros activos no corrientes.

Aportes para futura capitalización.- En este grupo contable se registra los valores entregados en efectivo o especies con los cuales se espera aumentar el capital social en un período máximo de 12 meses. Se miden a su valor nominal menos cualquier pérdida por deterioro.

4.12. Cuentas y documentos por pagar no relacionados / relacionados.

La Compañía registra en este grupo contable a las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionadas adquiridos en el curso normal de negocio y otras obligaciones tales como: otras obligaciones corrientes, anticipos de clientes y otros pasivos corrientes.

Se miden inicialmente por su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

4.13. Dividendos por pagar.

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

4.14. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (sueldo, vacaciones, etc.); Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

4.15. Impuestos

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los impuestos a favor de IVA, anticipos de Renta, anticipos de CREE, Saldos a favor.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la DIAN por impuesto al valor agregado, impuesto a la renta, impuesto CREE e Impuesto de Industria y Comercio.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable.

  La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 34%, compuesto por impuesto de Renta 25% e Impuesto de Renta CREE 9% Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable.

  Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.16. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.17. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra las acciones ordinarias. Se miden a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (ganancia o pérdida actuariales).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades o pérdidas netas del ejercicio y acumuladas, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo mediante resolución de Junta General de Accionistas.

4.18. Ingresos de actividades ordinarias.

Es procedimiento de la Compañía reconocer sus "Ingresos Ordinarios" generados por "Contratos de Construcción" en función al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir considerando el estado de realización de cada proyecto.

4.19. Costos y gastos.

Costo de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, financieros y otros.

4.20. Segmentos operacionales.

Un segmento operativo se define como un componente de una Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. La Compañía opera como un segmento único.

4.21. Medio ambiente.

Herdoiza Crespo Construcciones Colombia S.A.S cumple con los procesos ambientales estipulados en las normas técnicas de cada contrato y demás leyes vigentes, la remediación ambiental se reconoce en las planillas de avance de obra.

4.22. Estados de flujo de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.23. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

5. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 9 y 32), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que la base de clientes es corta; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.- Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Riesgo de mercado.-Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, *de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de* patrimonio.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de otros activos financieros corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones, corrientes comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco, institución financiera u otra entidad emisora de títulos valores; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por 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.

Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS. De la siguiente manera:

(A) Una persona, o un familiar cercano a esa persona, está relacionada con HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS si:

a. Es un miembro del personal clave de la gerencia de HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS. o de una controladora de HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS.;
b. Ejerce control sobre HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS., o
c. Ejerce control conjunto o influencia significativa sobre HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS., o tiene poder de voto significativo en ella.

(B) Una entidad está relacionada con HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS si le son aplicables cualquiera de las condiciones siguientes:

(i) La entidad y HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS son miembros del mismo grupo.
(ii) Una de las entidades es una asociada o un negocio conjunto de la otra entidad.
(iii) Ambas entidades son negocios conjuntos de una tercera entidad.
(iv) HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS está controlada o controlada conjuntamente por una persona identificada en (A).
(v) Una persona, o un familiar cercano a esa persona, tiene influencia significativa sobre HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS o poder de voto significativo, y control conjunto sobre HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S A SUCURSAL COLOMBIANA; o un miembro del personal clave de la gerencia de la entidad o de una controladora de la entidad, o un familiar cercano a ese miembro, ejerce control o control conjunto sobre HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES COLOMBIANA SAS o tiene poder de voto significativo en ella.

Al momento de considerar la posible relación entre partes relacionadas, se evaluará la esencia de la relación, y no solamente su forma legal.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bancos	(1)	236.119	807.709
Caja	(2)	12.297	8.224
Equivalentes al efectivo			
		248.416	815.933

(1) Al 31 de diciembre de 2016 la compañía cuenta con las siguientes cuentas bancarias en las entidades financieras:

Banco Pichincha	Cuenta Corriente	No 410394322
BANCOLOMBIA	Cuenta Corriente	No 03141861415
Banco Bogotá	Cuenta Corriente	No 223535782
CREDICORP Capital	Cuenta Corriente	No 00001-0001-482674

(2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

El saldo corresponde al siguiente:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Acciones Equity Concesionario	31,053,440	10,300,856
	31,053,440	10,300,856

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a la participación del 40% en acciones adquirido con la Sociedad Concesionaria Vial Unión.

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS Y NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por cobrar clientes no relacionados (1)	13,253	162,369
Cuentas por cobrar clientes relacionados	1,215,192	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas (2)	19,657	284,848
	1,248,102	447,217

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
Antigüedad	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	13,253	-	162,369	-
De 1 a 180 días				-
De 181 a 360 días				-
Más de 361 días				-
	13,253	-	162,369	
				-

(2) Corresponde al siguiente detalle:

	2016	2015
Anticipos a Proveedores	10,928	284,848
Anticipos a Trabajadores	932	-
Garantías	3,992	-
Deudores Varios	3,805	-
	19,657	284,848

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Retención en la fuente	316,532	-
Autoretención de CREE	43,481	53,140
Impuesto a las ventas a favor	9,871	210
Sobrante liquidación privada		
	369,884	53,350

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pólizas de seguro	13,583	6,290
	13,583	6,290

Corresponde a la póliza pagada por arrendamiento.

12. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Propiedades, maquinarias y equipos, neto			
Edificios	(1)	413,846	-
Muebles y enseres		22,582	-
Equipo de computación		8,537	960
Otros			
		444,965	960

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Propiedades, maquinarias y equipos, costo		
Edificios	419,084	-
Muebles y enseres	25,689	-
Equipo de computación	11,388	2,434
	456,161	2,434
Propiedades, maquinarias y equipos, depreciación acumulada		
Edificios	5,238	
Muebles y enseres	3,107	
Maquinaria y equipo	-	1,474
Equipo de computación	2,851	
Vehículos, equipos de transporte y caminero		
	11,196	1,474
	444,965	960

Los movimientos de propiedades, maquinarias y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Edificios	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Año terminado en diciembre 31, 2015:				
Saldo inicial	-	-	-	-
Adiciones	-	-	2,434	2,434
Ventas y bajas	-	-	-	-
Compensación	-	-	-	
Gasto depreciación	-	-	1,474	1,474
Saldo final			960	960
Adiciones	419,084	25,689	11.388	456.161
Gasto depreciación	5,238	3.107	2.851	11.196
Saldo final a diciembre 31, 2016:	413.846	22.582	8.537	444.965

13. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

El detalle del Impuesto de renta fue el siguiente:

	Diciembre 31,2016	Diciembre 31,2015
Impuesto diferido (Activo)	*177,776*	*55,149*
	177,776	**55,149**

A continuación detalle de las diferencias temporales presentadas durante el año 2016:

Descripción	Diferencia Temporal	25%	9%	Impuesto Diferido Activo
Corresponde a 20% de gasto de amortización fiscal por cargos diferidos	136,196	34,049	12,258	46,307
Desreconocimiento Fiscal de Provisión por intereses	151,295	37,824	13,617	51,440
Desreconocimiento Fiscal de Cuenta por pagar	235,380	58,845	21,184	80,029
	522,871	*130,718*	*47,059*	*177,776*

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADOS Y NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Cuentas por pagar proveedores relacionados

	2016	2015
Cuentas por pagar		
BCI CORPORATION SA (1)	9,920,980	-
HERDOIZA CONSTRUCCIONES CRESPO S.A. (2)	354,158	616
	10,275,138	616

	2016	2015
Compañías no relacionadas :		
Cuentas y Gastos por pagar	1,152	-
Otras cuentas por pagar	4,145	4,432
Impuesto de Industria y Comercio	1,233	-
Retenciones en la fuente por pagar	3,232	560
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	2,802	12
Auto retenciones de CREE	43,481	210
Retenciones de Industria y Comercio	174	-
Retención por practicar	43,231	-
	99,450	5,214

1. Corresponde a la deuda que se posee con la compañía BCI Corporacion S.A. por USD 9.920.980 de capital (TRM 31 diciembre 2016 de $ 3.000,71.)

2. Los 354.158 que se le deben a Herdoiza Contrucciones Crespo SA son los valores que se le adeudad por concepto de Servicios técnicos (costo de mano de obra), tarjetas de crédito y comisiones de stand de Banco Pichincha, las otras partidas son otras cuentas por pagar a 31 Diciembre 2016.

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2015 comprendían una deuda con el Banco Pichincha por USD 5.051.764, la cual durante el año 2016 fue cancelada.

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a las ganancias por pagar	66,198	139
Impuesto a la equidad	23,831	-
	90,029	139

17. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cesantías	2,837	13
Intereses a las cesantías	212	-
Vacaciones consolidadas	4,645	1,303
Acreedores varios	-	4
	7,693	1,320

18. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle de Otros pasivos corrientes corresponde al estimado de Intereses por el préstamo que se tiene con BCI CORPORATION SA por USD 151.295 por un periodo de tres (3) años a una tasa de intereses del 3% anual vencido.

19. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está constituido por USD 7.560.001 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, con un valor nominal de un dólar cada una.

En el año 2016 se constituyó una Prima en colocación de acciones por valor de USD 16.049.559.

20. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Se asignaron inversiones por valor de USD 16,049,559 de la cuenta de Depósito para Futuras capitalizaciones a

la cuenta del capital social.

21. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al registro contable de la diferencia por conversión en dólares, comprendido así:

Saldo inicial	174,967
Resultados por conversión 2016	57,848
	232,815

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a ingresos de contratos de construcción por 608,581 y 186,562 respectivamente.

23. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Mano de obra directa		
Otros costos indirectos de fabricación	3,656,932	186,562
	3,656,932	186,562

24. OTROS INGRESOS

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos consorcio SH	4,803,105	-
Interés financieros	113	29,038
Ganancia en valoración de inversiones	561,608	1,864
Reversión de provisiones por Jubilación Patronal	-	-
Otras rentas	51	7
	5,364,877	30,909

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	96,861	33,862
Depreciaciones	-	599
Impuestos, contribuciones y otros	107,824	46,761
Arrendamiento operativo	55,988	35,605
Aportes a la seguridad social	-	8,020
Beneficios sociales e indemnizaciones	-	1,414
Gastos de viaje	6,865	16,784
Honorarios, comisiones	245,747	154,296
Mantenimiento y reparaciones	20,099	297
Gastos legales	-	44,918
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	6,753	291
Seguros y reaseguros	13,271	-
Otros gastos	18,028	24,957
	571,436	367,804

26. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses	670,337	95,373
Gastos de financiamiento de activos	-	6,903
Diferencia en cambio	787,061	1,367
Otros	161,499	-
	1,618,897	103,643

27. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pérdida en venta de inversiones		
Ajuste venta año 2015	186.563	-
Otros gastos	1,208	28,918
	187,771	28,918

28. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros separados adjuntos.

29. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEVEM CORP S.A.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Setiembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente de efectivo	(5)	84,401,791	3,899,499
Activos financieros corrientes			
Otros activos financieros corrientes	(6)	67,893,759	68,231,841
Cuentas por cobrar clientes, no relacionadas	(7)	76,984,608	140,182,827
Cuentas por cobrar clientes relacionadas	(30)	1,800	388,819
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(30)	4,395,677	4,332,809
Inventarios	(11)	904,897	1,215,809
Activos por impuestos corrientes	(29)	12,582,964	12,884,152
Gastos pagados por anticipado	(12)	1,944,288	2,756,891
Otros activos corrientes		3,600	3,600
Total activos corrientes		259,996,824	233,358,626
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos	(13)	4,490,159	4,344,600
Activos intangibles	(14)	43,597,369	7,629,776
Activos financieros no corrientes			
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(15)	4,183,828	3,711,742
Otros activos financieros no corrientes	(15)	122,502	115,367
Total activos no corrientes		52,393,721	23,061,585
Total activos		302,390,555	261,617,211
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros corrientes			
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	(16)	1,318,530	4,029,741
Obligaciones con bancos y otras financieras	(17)		30,000,000
Cuentas por pagar relacionadas	(30)	15,758,133	48,180,553
Dividendos por pagar	(32)	20,100,298	12,621,944
Pasivos por impuestos corrientes	(29)	24,977,213	6,872,966
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(18)	19,133,106	6,414,744
Anticipos de clientes	(19)	42,406,800	38,369,444
Otros pasivos corrientes		91	5,191
Total pasivos corrientes		128,382,719	147,344,583
Pasivos no corrientes:			
Pasivos financieros no corrientes			
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas		1,449	3,691
Pasivos por beneficios a empleados	(20)	909,141	197,763
Pasivos por ingresos diferidos		426,298	297,029
Pasivos por impuestos diferidos	(21)	6,031,333	6,836,219
Otros pasivos no corrientes		307,893	567,486
Total pasivos no corrientes		8,397,837	12,310,236
Total pasivos		137,780,559	159,177,442
Patrimonio neto:			
Capital social	(22)	725,000	725,000
Reserva legal	(24)	360,000	360,000
Otras reservas integrales	(25)	628,158	(95,749)
Resultados acumulados	(26)	154,997,702	81,450,518
Total patrimonio neto		156,610,038	81,440,000
Total patrimonio neto y pasivos		302,390,556	261,617,442

Ing. Gerardo Martínez
Gerente General

Nancy Martínez
Contadora General
Reg. No. 19-2483

Las políticas contables y notas a los estados financieros

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A.)
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERIODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por actividades ordinarias	(27)	168,477,059	287,101,339
Costo de prestación y ventas	(28)	(77,037,731)	(230,225,650)
Ganancia bruta		116,439,328	56,775,927
Gastos de administración	(29)	(3,148,145)	(3,669,291)
Participación a trabajadores	(30)	(18,319,419)	(3,786,910)
Utilidad operacional		94,971,148	49,319,516
Otros ingresos	(31)	4,849,965	7,195,247
Gastos Financieros		(411,732)	(747,251)
Otros gastos	(31)	(6,301,464)	(1,759,217)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		93,108,887	53,991,795
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(21)	(13,944,333)	(7,303,954)
Efecto de impuestos diferidos	(22)	2,141,297	(2,175,196)
Utilidad del ejercicio		81,304,851	44,512,645
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:			
Ganancias actuariales de los planes de beneficios definidos	(25)	471,558	(43,240)
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		471,558	(43,240)
Resultado integral total del año		81,776,414	44,468,405

Raúl Gabriela Martínez
Gerente General

Nancy Ramírez
Contadora General
Reg. No. 17-05-03

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CAMEYRI CORP S.A.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Otros resultados Integrales - Reservas revaluación de los planes de pensiones de beneficios definidos	Resultados acumulados: 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 2014		720,000	360,000	-	13,214,689	4,924,665	4,568,119	26,335,372	49,102,845	50,472,845
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	26,335,372	-	-	(26,335,372)	-	-
Saldo de dividendos		-	-	-	(1,281)	-	-	-	(1,281)	(1,281)
Resultado integral total del año		-	-	(43,248)	-	-	-	33,012,146	33,012,146	32,968,898
Saldos al 31 de diciembre de 2015		720,000	360,000	(43,248)	39,548,780	4,924,665	4,568,119	33,012,146	82,102,710	83,440,462
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	33,012,146	-	-	(33,012,146)	-	-
Saldo de dividendos		-	-	-	(864)	-	-	-	(864)	(864)
Resultado integral total del año		-	-	471,358	-	-	-	71,264,856	71,264,856	71,736,214
Saldos al 31 de diciembre de 2016		720,000	360,000	428,358	72,560,062	4,924,665	4,568,119	71,264,856	154,167,702	155,616,060

Ing. Gonzalo Vallarino
Gerente General

Nancy Ramírez
Contadora General
Reg. No. 17-05-93

Ver políticas contables y notas a los estados financieros.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CAIBYE! CORP S.A.)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Cobros procedentes de clientes		212,851,916	718,388,945
Pagos a proveedores y empleados		(184,227,275)	(738,710,953)
Intereses pagados		(333,094)	(194,210)
Intereses recibidos		4,700,850	2,531,152
Impuestos a las ganancias pagados		(8,388,532)	(4,446,984)
Otros (gastos) ingresos netos		(1,091,278)	(2,013,122)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		103,764,717	(24,519,169)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, maquinarias y equipos	(13)	(69,399)	(27,104)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, maquinarias y equipos		481,800	-
Cambio neto en activos intangibles	(14)	(39,937,723)	
Cambio neto en inversiones en comunes	(15)	(7,535)	(7,109)
Cambio neto en activos financieros disponibles para la venta	(8)	58,552,439	1,908,399
Cambio neto en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(8)	(33,904,687)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión		(14,885,035)	1,866,086
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	(17)	(10,000,000)	10,000,000
Efectivo neto recibido por préstamos a terceros	(10)	4,289,622	
Efectivo pagado por dividendos		(7,400,746)	(2,200,000)
Efectivo pagado por tributación potencial y diferido	(20)	(37,853)	-
Efectivo pagado por retiro digno		(864)	(1,288)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento		(9,151,341)	7,798,719
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		81,728,341	(14,854,364)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,089,450	17,943,814
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		84,817,791	3,089,450

Ing. Gonzalo Martínez
Gerente General

Mabey Ramírez
Contadora General
Reg. No. 47-05491

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CAREYBI CORP S.A.)
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO POR LAS) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad del ejercicio		31,701,856	33,012,146
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	(13)	1,406,823	1,468,416
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades, maquinarias y equipos		(85,541)	3,630
Amortización de intangibles	(13)	161,825	161,825
Amortización de activos intangibles	(14)	2,833,338	2,827,839
Ajuste activos intangibles	(14)	409,054	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(20)	343,935	531,639
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	(20)	78,728	54,884
Ajuste a jubilación patronal y desahucio	(20)	366,543	-
Provisión para participación a trabajadores	(19)	18,319,419	5,784,910
Provisión para impuesto a las ganancias	(21)	22,196,333	7,301,954
Efecto de impuestos diferidos	(21)	(2,143,293)	7,375,185
Pérdida en venta de bienes	(31)	973,861	1,300,582
Ajuste de cuentas por cobrar	(31)	1,974,174	
Utilidad en venta de bonos			(12,000)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes no relacionados		77,199,384	(66,486,747)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes relacionados		547,747	(331,845)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar no relacionadas		(2,008)	3,219
Disminución en inventarios		570,801	469,986
Disminución en activos por impuestos corrientes		4,421,108	1,409,304
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado		1,884,375	(191,028)
Disminución en otros activos corrientes			160,677
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		(3,090,074)	410,708
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(5,754,016)	(9,955,333)
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(5,296,397)	(2,893,265)
(Disminución) en cuentas por pagar relacionadas		(29,434,580)	(3,514,485)
(Disminución) en anticipos de clientes		(8,079,441)	(1,473,861)
(Disminución) aumento en otros pasivos corrientes		(6,100)	3,993
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		(1,142)	3,091
Aumento en pasivos por ingresos diferidos		199,549	34,505
(Disminución) aumento en otros pasivos no corrientes		(259,535)	30,930
Efectivo neto provisto (utilizado por las) actividades de operación		103,766,717	(24,910,569)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía recibió como pago del Ministerio de Transporte y Obras Públicas fondos del Estado por B/.12,803 y fondos del Banco Central (BIC) por 27,484,531.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía entregó a compañías relacionadas y terceros impuestos con Fondos del Banco Central (BIC) por 3,747,870 y 2,946,556 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía recibió como pago del Ministerio de Transporte y Obras Públicas fondos del Estado por 37,164,301 y fondos del Banco Central (BIC) por 33,100,901.

Ing. Roberto Martínez
Gerente General

Nancy Herrera
Contadora General
Reg. No. 17-0589

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros.

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA 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%
Herdoiza Guerrero Marcelo Daniel	Ecuador	2	0,01%
		720,000	100,00%

El control de la Compañía es ejercido por Caneybi Corp S.A.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y presentación de datos adecuados y relacionados relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en atención a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No. 1 donde también significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciados a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentan partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015. La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2015:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros" -Iniciativa información a revelar"	01-ene-2015
NIC 19 "Beneficios a los empleados"-Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-ene-2015
NIC 27 "Estados Financieros separados" -El método de la Participación en los Estados Financieros Separados (*)	01-ene-2016
NIC 34 Información Financiera Intermedia (c) Divulgación de información en otros lugares en el informe Financiero Intermedio (*)	01-ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"-Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad, Planta y Equipo"-Plantas productoras (*)	01-ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas" Cambio en los métodos de disposición (*)	01-ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros" Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 (*)	01-ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)	01 ene 2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (*)	01 ene 2016
NIIF 14 "Cuentas Regulatorias Diferidas"	01-ene-2016
Revisiones post-implementación	
NIIF 3 Combinaciones de negocios (*)	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación (*)	Completado julio de 2015

NIIF 1 "Presentación de estados financieros".

Esta enmienda, contiene lineamientos de palabras referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en el estado de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre políticas contables.

NIIC 19 Beneficios a los empleados.

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, elimina la palabra países A incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales indican que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para calcular la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la evaluación del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda.

NIIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de un activo generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De hecho, ingresa: menciona que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas"

Esta Norma indica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a regulación de tarifas. La actividad que realiza la Compañía se encuentra dentro de Actividades Reguladas, sin embargo no puede acogerse esta Norma debido a que a 1° de enero de 2016 no presenta saldos deudores o acreedores por diferimiento de ingresos/gastos producidos por la tarifa regulada.

4.3. 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.

4L4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, esto son saldos vencidos igual o inferiores a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes los mayores a ese período.

4L5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas con alta liquidez mantenidas inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vencidas). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4L6. 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 mismos valores recibidos de otras instituciones. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tiene 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 venderlos en el corto plazo. Se miden al valor razonable y las actualizaciones se llevan al patrimonio como otros resultados integrales.

Mantenidos hasta el vencimiento.- En este grupo contable se registran los activos financieros no derivados con pagos fijos o de vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se reflejará en resultados del período en que ocurra.

4L7. 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 base el valor inicial, costos financieros y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (pérdidas incurridas).

4L8. Inventarios.

En este grupo contable se registran los activos poseídos para ser consumidos en el curso normal de la operación.

alternativa inicialmente los inventarios se miden por su costo, el cual incluye el 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).

Valor neto realizable: El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al valor de reposición estimado en el curso normal del negocio.

4.9. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registran los anticipos otorgados a terceros o partes relacionadas para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se registran inicialmente y posteriormente valorizan a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del periodo en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.10 Propiedades, maquinarias y equipos.

En este grupo contable se registran todos los activos tangibles adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; si, y solo 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 miden al 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 y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del mismo la rehabilitación del lugar sobre el que se sitúan.

Medición posterior: Las propiedades, maquinarias y equipos se reconocen a costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los desembolsos posteriores por concepto de reemplazos de componentes, reparación y conservación serán reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales del periodo en el cual se incurre, mientras que aquellos desembolsos significativos que incrementen el 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, éstas ganancias se reconocen en el estado de resultados integral del período como otros ingresos o gastos.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se utilizan como activo.

Método de depreciación.- Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación se reconoce 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 15 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 activos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.11. Activos intangibles.

Un activo intangible se registra cuando tiene un aprovechamiento futuro 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 igual tipo, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, y siempre que sea probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

<u>Medición inicial.</u> Los activos intangibles se medirán a su costo, el cual incluirá el precio de compra, con inclusión de aquellos descuentos o rebajas, 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 utilizan para 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 periodo la probabilidad o no del registro de pérdidas sobre el valor del derecho de uso de vía (inversión en la vía). No existe certeza razonable de medir confiablemente los valores a ser liquidados por el Estado al término de la Concesión.

Las proyecciones de ingresos del proyecto de concesión utilizarán un enfoque aplicando sobre las : bases, 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 intangibles se amortizan cuando están disponibles para su uso y este cese sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del periodo 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
	Plazo contrato de Concesión	
Inversión en la Vía	(hasta junio de 2015)	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.

4.13. Cuentas y documentos por pagar no relacionados / relacionados.

La Compañía registra en este grupo contable las obligaciones de pago en favor de proveedores no relacionados y relacionados adquiridos en el curso normal de negocio y otras obligaciones tales como otras obligaciones corrientes, anticipos de clientes y otros pasivos corrientes. Se miden inicialmente por su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

4.13. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran las obligaciones financieras 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.

4.14. Dividendos por pagar.

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

4.15. 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.) y obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se valoran a su valor nominal y se reconocen en los resultados del periodo 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 impuestos) al impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del periodo.

Pasivos no corrientes: en este grupo contable se registran los planes de beneficios definidos pos empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, calificado y calificado 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 periodo en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se reconocen inmediatamente y presentan en forma separada y son reconocidas como partidas que no se reclasifican al resultado del periodo en Otros Resultados Integrales.

4.16. 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.

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 diferencias diferidas.

Impuesto a las ganancias corriente: se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable.

La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- Impuesto a las ganancias diferido: se determina sobre las diferencias temporales que existan entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras, las tasas impositivas y regulaciones fiscales vigentes; en el cálculo de dichos impuestos son vigentes al cierre del ejercicio contable.

  Se mide el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.17 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 sin demora significativa 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, se 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 sustancial, dicha reemplazo o modificación se reconoce como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociendo cualquier diferencia entre los valores en los resultados del período.

4.18. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra los aportes ordinarios. Se mantiene 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 mantiene su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por ganancias o pérdidas actuariales.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades o pérdidas netas del ejercicio y acumuladas sobre las cuales los Accionistas toman determinado un destino definitivo mediante resolución de Junta General de Accionistas.

4.19. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos originados en el desarrollo 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:

Contratos de Construcción - Obras Actualmente.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía reconoce sus ingresos en base a planillas de avance de obra una vez concluido el proceso de conciliación establecido con 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 anuales son reconocidos como ingresos conjuntamente con cada planilla de avance de obra, en cuanto los reajustes finales se reconozcan en el período que se produzcan.

Prestación de Servicios - Operación de Peajes.- La Compañía reconoce sus ingresos por cobro de peajes, por el valor de la cuota promedio recibida por cada una de las vías cuyos cobros, configuración y tarifas son fijados por el MTOP.

4.20. Costos y gastos.

Costos 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 a medida que se devengan o incurren y son clasificados de acuerdo a su función con el objeto de administración, financieros y otros.

4.21. Segmentos operacionales.

Un segmento operativo se define como un componente de una Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que se evalúa regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. La Compañía opera como un segmento único.

4.22. Medio ambiente.

Panamericana Vial S.A. Panavial cumple con los procesos ambientales establecidos en las normas técnicas de cada contrato y demás leyes vigentes, la remediación ambiental se reconoce en las planillas de avance de obra.

4.23. Estados de flujo de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionadas con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no estén definidos como de inversión o financiamiento.

4.24. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

5. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como de 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 entienden sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos provenientes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 9 y 17). Otro importante factor de riesgo es el que representa la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral mejorada u otras acciones crediticias. La concentración de riesgo de crédito es definida como la clase de clientes es cartera, la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deterioro sobre la base 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 liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
Año terminado en diciembre 31, 2016:		
Cuentas y documentos por pagar	1,539,670	1,449
Cuentas por pagar relacionadas	13,798,133	-
	15,337,803	1,449
Año terminado en diciembre 31, 2015:		
Cuentas y documentos por pagar	4,628,744	1,491
Cuentas por pagar relacionadas	46,980,163	-
	51,608,907	1,491

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	147,380,535	178,177,443
Menos efectivo	84,401.79	3,099,450
Total deuda neta	82,473,744	175,081,993
Total patrimonio neto	155,615,022	85,140,470
Índice de deuda - patrimonio neto	0.47%	204.83%

Riesgo de mercado.

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 tipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precios. La Compañía identifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes tipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés. - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Riesgo de tasa de cambio. - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Otros riesgos de precio. - los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, rara vez estas 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, cuentas comprendido el crédito 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. Entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor de reposición a través del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo mínimo de stock de inventarios, cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de reposición 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 valor en libros y el valor neto recuperable tomando en los costos de venta por ejemplo; 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 uso especialmente los activos fiscal, a través de su reconocimiento 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 incluyendo los de valor inmaterial; cuando no tengan ningún que indique que dichas vidas útiles o valores residuales sean diferentes a los estimados anteriormente, se actualizan estos datos y los cargos siguientes 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 importe recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que poseen 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 sean 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 revaluadas donde la revaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier revaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de vida limitada, 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 recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es revertida solamente si la hubo un cambio en los estimados usados 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, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido en resultados, a menos que el monto del activo sea registrado al monto revaluado; en este caso el reverso es tratado como un aumento de revaluación.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bancos		13,192,560	2,631,481
Caja		430,165	463,969
Equivalente de efectivo	(1)	70,779,066	-
	(2)	84,401,791	3,095,450

(1) Un resumen de equivalente de efectivo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Banco Pichincha:		
Inversión Sweeep Accost al 2.31% de interés anual y vencimiento el 3 de enero de 2017	52,486	-
Banco Internacional:		
Inversión al 5.5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.	20,177,679	-
Inversión al 5.25% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.	20,176,351	-
Inversión al 5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.	10,085,900	-
Inversión al 4.6% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.	20,286,650	-
	70,779,066	-

(2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Disponibles para la venta	(1)	33,788,208	68,331,842
Mantenidos hasta el vencimiento	(2)	33,904,607	-
		67,692,815	68,331,842

(1) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a Bonos del Estado con un monto de 33,788,208, a 5 años plazo con tasa fija del 5.00%.

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a un monto total de 68,331,842 que incluyen Bonos del Estado a 5 años plazo por 35,141,937 y Títulos del Banco Central del Ecuador por 33,189,905 producto del pago recibido del Ministerio de Finanzas por las obligaciones mantenidas de concesión por 20 años de mantenimiento, ampliación, explotación y financiamiento. Estos títulos valores han sido clasificados como activos financieros de corto plazo ya que la Administración tiene la intención de negociarlos.

(2) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a certificados de depósitos a plazo colocados en bancos nacionales, cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Banco Pichincha:			
Inversión al 6.5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017		20,281,250	-
Inversión al 4.5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017		8,647,925	-
Inversión al 4% de interés nominal anual y vencimiento en marzo de 2017		1,444,244	-
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento en junio de 2017.	(1)	1,465,244	-
Subtotal pasa a		31,834,271	-

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Suman y vienen		31,834,221	-
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento en abril de 2017.	(1)	366,302	-
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento en abril de 2017.	(1)	366,302	-
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento en abril de 2017.	(1)	366,300	-
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento en abril de 2017.		971,482	-
		33,904,607	-

(1) Al 31 de diciembre de 2016, estas inversiones forman parte de un contrato de encargo fiduciario para garantizar el pago de obligaciones con sus relacionadas.

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTOP)	(1)	78,382,123	140,101,163
Otros		1,897	61,159
		78,384,020	140,162,322

(1) Corresponde a planillas de avance de obra de los contratos adicionales al contrato de concesión vial. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluyen planillas de obra ejecutadas pendientes de aprobación por el MTOP por 75,235,206 y 135,703,159 respectivamente.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
Antigüedad	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	75,235,206	-	135,703,159	-
De 1 a 180 días	1,319,720	-	4,398,004	-
De 181 a 360 días	1,792,941	-	-	-
Más de 361 días	34,256	-	-	-
	78,382,123	-	140,101,163	-

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde al saldo de la venta de bonos de capital que se cobrarán en 36 cuotas mensuales a partir de enero de 2016, clasificados de la siguiente manera:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldos por la venta de bonos de capital:		
Corriente	4,399,677	4,397,072
No corriente	4,395,620	8,791,242
	8,795,297	13,188,314

11. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios		41	26,660
Otros inventarios	(1)	704,036	1,248,218
		704,077	1,274,878

(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.

12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Anticipos a proveedores	1,072,170	2,855,346
Seguros pagados por anticipado	261,186	300,419
Otros	608,962	600,928
	1,942,318	3,756,693

13. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Propiedades, maquinarias y equipos, neto:		
Terrenos	721,314	721,314
Edificios	1,476,290	2,009,213
Instalaciones	2,016	2,016
Muebles y enseres	44,184	67,247
Maquinaria y equipo	250,371	321,517
Equipo de computación	1,393	4,309
Vehículos, equipo de transporte y caminero	1,177,095	1,903,281
Otros	817,467	1,285,801
	4,490,130	6,314,698
Propiedades, maquinarias y equipos, costo:		
Terrenos	721,314	721,314
Edificios	4,857,605	5,132,244
Instalaciones	2,016	2,016
Muebles y enseres	220,176	322,251
Maquinaria y equipo	566,612	648,355
Equipo de computación	5,554	20,131
Vehículos, equipos de transporte y caminero	3,822,914	4,107,220
Otros	2,378,871	2,546,172
	12,575,062	13,499,703

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Propiedades, maquinarias y equipos, depreciación acumulada:		
Edificios	(3,381,315)	(3,123,031)
Muebles y enseres	(175,992)	(255,004)
Maquinaria y equipo	(316,241)	(326,838)
Equipo de computación	(1,161)	(15,822)
Vehículos, equipos de transporte y camínero	(2,645,819)	(2,203,939)
Otros	(1,561,404)	(1,260,371)
	(8,084,932)	(7,185,005)
	4,490,130	6,314,698

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
Año terminado en diciembre 31, 2016:									
Saldo inicial	721,314	2,009,213	2,016	67,247	321,517	4,309	1,903,281	1,285,801	6,314,698
Adiciones	-	-	-	-	1,305	1,094	-	67,000	69,399
Ventas y bajas	-	(244,324)	-	-	(1,870)	-	(80,065)	-	(326,259)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	67,000	(67,000)	-
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	(161,875)	(161,875)
Depreciación del año	-	(288,599)	-	(23,063)	(70,581)	(4,010)	(713,121)	(306,459)	(1,405,833)
Saldo final	721,314	1,476,290	2,016	44,184	250,371	1,393	1,177,095	817,467	4,490,130
Año terminado en diciembre 31, 2015:									
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

14. ACTIVO INTANGIBLE.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activo intangible, neto:		
Inversión en la vía	4,534,556	7,807,542
Inversión en la vía - ampliaciones	39,337,723	-
Software	12,790	22,236
	43,885,069	7,829,778
Activo intangible, costo:		
Inversión en la vía	78,110,230	78,519,284
Inversión en la vía - ampliaciones	39,337,723	-
Software	72,418	104,068
	117,520,371	78,623,352
Activo intangible, amortización acumulada:		
Inversión en la vía	(73,575,674)	(70,711,742)
Software	(59,628)	(81,832)
	(73,635,302)	(70,793,574)
	43,885,069	7,829,778

El movimiento del activo intangible, fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31, 2016:

	Inversiones en la vía	Inversiones en la vía ampliaciones	Licencias y software	Total
Saldo inicial	7,807,542	-	22,236	7,829,778
Adiciones	-	39,337,723	-	39,337,723
Baja	(409,054)	-	-	(409,054)
Amortización del año	(2,863,932)	-	(9,446)	(2,873,378)
Saldo final	4,534,556	39,337,723	12,790	43,885,069

Año terminado en diciembre 31, 2015:

	Inversiones en la vía	Inversiones en la vía ampliaciones	Licencias y software	Total
Saldo inicial	10,671,474	-	35,343	10,706,817
Amortización del año	(2,863,932)	-	(13,107)	(2,877,039)
Saldo final	7,807,542	-	22,236	7,829,778

15. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 en junio del 2018. (Nota 34, literal A.).

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Proveedores locales	1,368,943	4,528,444
Provisión proveedores	169,727	97,625
Proveedores exterior	-	2,675
	1,538,670	4,628,744

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Banco Internacional:			
Préstamo al 9.12% de interés anual, 180 días plazo y vencimiento en abril 2016.	(1)	-	4,500,000
Suman y pasan		-	4,500,000

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sobregiros y vigentes			4,500,000
Bancos locales			
Préstamo al 9.12% de interés anual, 180 días plazo y vencimiento en abril de 2016	(1)	-	1,500,000
Préstamo al 9.25% de interés anual, 90 días plazo y vencimiento en enero de 2016	(1)	-	4,000,000
		-	10,000,000

(1) Al 31 de diciembre de 2015, los préstamos están garantizados con sobre firmas

18. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Participación trabajadores por pagar	(1)	18,319,689	5,784,910
Por beneficios de ley a empleados		585,756	597,094
Con el IESS		132,351	132,741
		19,037,796	6,514,745

(1) El movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	5,784,910	3,550,644
Provisión del año (Nota 21)	18,319,689	5,784,910
Pagos	(5,784,910)	(3,550,644)
Saldo final	18,319,689	5,784,910

Conforme petición de la Administración de la Compañía, el Ministerio del Trabajo según Resolución Ministerial No. MDT-2016-0004 con fecha 07 de diciembre de 2016, resuelve considerar como una sola empresa a las compañías Panamericana Vial S.A. Panavial, Fredericia Transportes S.A., Alfaysal S.A., VECTRACUSUR Agencia de Transportes de Sur América Cía. Ltda. y Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A., en los términos contemplados en el artículo 100 del Código del Trabajo, para efectos del reparto de participación y distribución de utilidades correspondiente al año 2016 a favor de los trabajadores de las referidas empresas.

19. ANTICIPO DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	(1)	62,035,997	70,125,850
Contrato Chasqui Latacunga		125,000	125,000
Ilustre Municipio de Latacunga	(2)	206,744	206,744
Fondo de concesiones MTOP		55,423	51,850
Otros		6,839	-
		62,430,003	70,509,444

(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 - Cususbamba.
- 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 34).

20. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Jubilación patronal	(1)	739,866	-
Desahucio	(2)	229,275	589,763
		969,141	589,763

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	-	-
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	566,141	-
Costo laboral por servicios actuales	123,231	-
Costo financiero	42,111	-
Pérdida actuarial (Nota 25)	5,431	-
Transferencia	2,952	
Saldo final	739,866	-

(2) El movimiento de la provisión para desahucio, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	589,763	-
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	-	363,331
Costo laboral por servicios actuales	129,816	158,308
Costo financiero	36,617	24,684
Pérdida (ganancia) actuarial (Nota 25)	(476,989)	43,240
Beneficios pagados	(37,853)	-
Transferencia	(12,079)	-
Saldo final	229,275	589,763

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	7.46%	6,31%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Sensibilización material:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	36,093	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	12%	No disponible
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	($35,191)	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-10%	No disponible
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	$5,547	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	43%	No disponible
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	($7,836)	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-11%	No disponible
Tasa de mortalidad:		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	21,224	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	No disponible
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	($7,436)	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-3%	No disponible

Sensibilidad:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	24,953	37,480
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	12%	4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	($ 56,794)	($34,003)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-10%	-4%
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	38,093	14,498
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	13%	7%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	($34,566)	($35,140)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	11%	4%
Tasa de mortalidad:		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	6,528	($7,089)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	($6,047)	16,930
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	2%	3%

21. IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de este grupo, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos por impuestos corrientes:			
Crédito tributario impuesto al valor agregado		2,569,064	74,914,732
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	(3)	9,381,323	5,175,677
Retenciones en la fuente de IVA por pagar		1,456,282	1,032,711
Retenciones en la fuente de IR por pagar		617,609	306,348
		21,917,214	6,513,966

IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue determinada 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, y que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

Cuando la participación directa e 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 del que corresponda a la naturaleza de la entidad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la entidad no cumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Cuando la composición 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 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 al pago del Impuesto a la renta causado, o no es compensado en devolución por parte de la Administración Tributaria, se convertirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podría disponer la devolución del anticipo mínimo a los contribuyentes por un ejercicio económico cada ocho años se considerará como el primer año al primer trimestre del período fiscal 2013 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 la solicitud 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 2013 (inclusive).

A conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, es el siguiente:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia antes de participación a los trabajadores	(1)	151,405,761	46,776,205
(Más/Menos) Efecto de impuestos diferidos		3,143,237	(2,275,158)
(Más/Menos) Efecto de la conciliación NIIF		9,940,853	(7,514,941)
Base para la participación trabajadores		122,139,411	36,986,069
15% Participación a los trabajadores	(Nota 15)	(18,319,412)	(5,547,910)
Ganancia antes de participación a los trabajadores	(1)	141,405,361	46,376,209
15% Participación a los trabajadores	(Nota 15)	(18,319,412)	(5,547,910)
(Pérdida) Ganancia antes de impuesto a las ganancias		92,700,852	40,791,297
(Más/Menos) Efecto de impuestos diferidos		3,143,237	(2,275,158)
(Más/Menos) Efecto de la conciliación NIIF		9,940,853	(7,514,941)
(Más) Gastos no deducibles		8,391,472	118,665
Ganancia gravable		165,201,514	31,119,411
Tasa de impuesto a las ganancias aplicable vigente		22%	22%
Impuesto a las ganancias del ejercicio	(2)	21,844,111	6,741,364

El movimiento del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial		5,125,522	2,258,549
Provisión del período	(2)	23,144,333	7,303,954
Pagos		(5,125,522)	(2,258,549)
Compensación con retenciones en la fuente		(3,219,461)	(2,178,432)
Anticipo impuesto a la renta		(43,549)	-
Saldo final	(3)	19,881,323	5,125,522

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Efecto de impuestos diferidos	(0.51)%	1,18%
Efecto aplicación NIIF	(2,13)%	3,89%
Gastos no deducibles	(0,33)%	-0,22%
	(2.97)%	4,85%
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias del período	24,97%	17,15%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22.00%	22,00%

22. 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	Temporal
Diciembre 31, 2016:				
Activo intangible	73,273,116	43,885,069	(12,051)	29,400,098
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	18,561,547	78,384,020	-	(59,822,473)
Propiedades, maquinarias y equipo	5,503,880	4,490,130	1,013,750	-
Beneficios a empleados	(371,188)	(969,141)	597,953	-
	96,967,355	125,790,078	1,599,652	(30,422,375)
Diciembre 31, 2015:				
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)

Los saldos de los impuestos diferidos, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Impuesto diferido, neto:		
Impuesto diferido por cobrar	6,468,022	13,234,955
Impuesto diferido por pagar	(13,160,944)	(22,071,174)
	(6,692,922)	(8,836,219)
Impuesto diferido por cobrar:		
Activo intangible	6,468,022	13,234,955
Impuesto diferido por pagar:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(13,160,944)	(22,071,174)

El movimiento del impuesto diferido, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Resultados de período	Saldo Final
Año terminado en diciembre 31, 2016:			
Activos intangible	13,234,955	(6,765,933)	6,469,022
Cuentas por clientes no relacionados	(22,071,174)	8,913,330	(13,160,944)
	(8,836,219)	2,148,297	(6,691,922)
Año terminado en diciembre 31, 2015:			
Activos intangible	16,743,960	(3,508,605)	13,234,955
Cuentas por clientes no relacionados	(22,404,514)	333,340	(22,071,174)
	(5,660,554)	(3,175,265)	(8,836,219)

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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, está constituido por 720,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y emitidas de valor nominal de un dólar cada una.

24. RESERVAS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta cuenta está conformada por:

Reserva Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad neta 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.

25. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al registro contable de ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados calculados por un perito independiente. (Nota 21)

26. RESULTADOS ACUMULADOS,

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta cuenta está conformada por:

Ganancias acumuladas.- el saldo de esta cuenta está disponible para distribución de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y otros pagos, como la reinversión de utilidades u otros.

Reserva de Capital.- correspondiente a los saldos remanentes provenientes de las cuentas reserva por revaluación 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 ajustes por aplicación inicial de las NIIF's en el caso de liquidación de la Compañía.

Efectos por primera adopción a las NIIF.- los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera "NIIF's" se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subtotal "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF's". 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 hubiere; utilizado en ajustes por aplicación inicial de las NIIF's en el caso de liquidación de la Compañía.

27. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Contratos de construcción		18,771,175	229,980,943
Prestación de servicios		59,706,250	57,501,592
Restablecimiento del equilibrio económico financiero	(*)	120,000,000	-
		198,477,425	287,000,535

(*) Corresponde a pago recibido del Ministerio de Transporte y Obras Públicas en agosto de 2016 por concepto de Restablecimiento del Equilibrio Económico - Financiero del Contrato de Concesión, Cuota 34, Numeral 6).

28. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Costo indirectos de fabricación	71,680,125	229,241,484
Mano de obra directa	5,357,606	6,984,124
	77,037,731	236,225,608

29. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses ganados	2,027,660	273,090
Intereses bonos	2,673,230	2,258,062
Utilidad en venta de activos fijos	105,499	156,191
Otros ingresos (c/r)	42,559	67,904
	4,848,948	2,755,247

30. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	908,887	925,211
Arrendamiento operativo	367,576	361,656
Impuestos, contribuciones y otros	556,736	250,364
Aportes a la seguridad social	182,143	184,491
Beneficios sociales e indemnizaciones	105,686	170,666
Depreciaciones	65,521	114,619
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	69,941	81,064
Gastos de gestión	168,479	8,957
Suman y pasan	2,424,969	2,097,028

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Suman y vienen	2,424,969	2,097,028
Mantenimiento y reparaciones	6,881	7,831
Combustibles	3,847	6,789
Gastos de viaje	2,666	3,600
Promoción y publicidad	1,823	2,900
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	8,918	-
Otros	699,061	551,353
	3,148,165	2,669,501

31. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pérdidas en venta de bonos	973,863	1,820,582
Pérdidas en ajustes NIIF	4,490,265	-
Otros	1,239,335	418,635
	6,703,464	2,239,217

32. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por cobrar clientes relacionados:		
Caneybi Corp S.A.	-	550,819
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	1,072	-
	1,072	550,819

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por pagar diversas / relacionadas:		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	13,570,039	46,271,511
Caneybi Corp S.A.	145,271	424,053
Alfavial S.A.	5,835	136,552
Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.	69,509	124,669
Binexpro S.A.	7,479	14,866
Inestrucsur Cía. Ltda.	-	8,912
	13,798,133	46,980,563
Dividendos por pagar:		
Caneybi Corp S.A.	20,158,062	22,618,062
Herdoíza Guerrero Marcelo Daniel	2,236	2,482
	20,160,298	22,620,544

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Otros ingresos:		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	1,946	293
Inestrucsur Cía. Ltda.	4,872	3,356
Alfavial S.A.	550	468
	7,368	4,117
Costos y gastos:		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.		
Costos de obra	67,583,938	174,903,149
Servicios de gestión, asesoramiento y asistencia técnica	9,912,408	-
Arriendos	1,804,244	1,804,244
Reembolsos	16,853	5,750
Caneybi Corp S.A.		
Arriendos	1,580,896	1,580,896
Reembolsos	94,353	115,516
Mantenimiento y uso de software	25,785	-

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Alfavial S.A.		
Señalización	251,262	451,553
Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.		
Costos de operación	408,075	359,911
Binexpro S.A.		
Arriendos	93,303	93,303
Inestrucsur Cia. Ltda.		
Costos de obra	-	14,957
	81,771,117	179,329,279
Venta de inmueble		
Caneybi S.A.	249,000	-

33. GARANTÍAS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 34, a favor del Ministerio de Transporte y Obras Públicas.

Adicionalmente la Compañía mantiene Garantías en el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, por los siguientes conceptos:

No.	Valor	Concepto
GRB101000002880	100,000	Obligaciones Créditos Contingentes.
POA101000037060	132,902	Póliza de acumulación.

34. CONTRATOS

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
A)	Contrato de Concesión	VÍA PANAMERICANA RUMICHACA - RIOBAMBA. Rehabilitación del corredor vial, mantenimiento rutinario y periódico y administración y operación de servicios Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 15). Con fecha 2 de agosto de 2016 se suscribió el Acta de restablecimiento del equilibrio económico - financiero del Contrato de Concesión entre la Compañía y el Ministerio de Transporte y Obras Públicas. (Nota 27)	Ministerio de Transporte y Obras Públicas		30-oct-96	12-Jul-18	

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
B)	Contrato Adicional de Concesión	PROYECTO IBARRA - RUMICHACA. 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	-	-
	1ra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 120 días, hasta que se implemente otra adenda para dar continuidad al proyecto.		120 días	08-ene-16	09-may-16	

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
B)	2da Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 60 días, hasta que se implemente otra adenda para dar continuidad al proyecto.	Dirección Provincial del Carchi	60 días	08-may-16	08-jul-16	
	3ra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 30 meses y readecua el alcance de los trabajos dentro del monto contractual vigente en función de las necesidades técnicas del proyecto y disponibilidades económicas.		30 meses	31-may-16	08-ene-19	
C)	Contrato Adicional de Concesión	PROYECTO CAJAS - OTAVALO. 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 - Cochasqui - 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

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de Inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
C)	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 - Cochasqui - 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.	Dirección Provincial de Imbabura	40 meses	05-sep-12	05-ene-16	
	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	-	
	2da Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta al plazo contractual en 120 días, hasta que se implemente otra adenda para dar continuidad al proyecto.		120 días	04-ene-16	04-may-16	

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
C)	3ra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 60 días, hasta que se implemente otra adenda para dar continuidad al proyecto.	Dirección Provincial de Imbabura	60 días	04-may-16	03-jul-16	
D)	Contrato Adicional de Concesión	PROYECTO CALDERÓN - GUAYLLABAMBA 2. 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	10-ago-16	Obra 78,700,674 Expropiac. 4,339,000
	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribe una Adenda Modificatoria al Contrato Adicional de Concesión Calderón - Guayllabamba.		24 meses	09-feb-15	1 *	Obra 82,209,674 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.						
E)	Contrato Adicional de Concesión	PROYECTO COLIBRÍ - PIFO - CUSUBAMBA. 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 100,424,394 Expropiac. 25,740,000

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
E)	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Mediante " Acta de Reunión Técnica para la implementación de los nuevos elementos técnicos: sección típica transversal, ciclo vias 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.	Dirección Provincial de Pichincha	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 Colibrí - Pifo - Cusubamba.		-	07-mar-14	23-feb-16	Obra 42,470,715
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.		-	29-may-14	-	-

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
E)	Aclaración la 2da Adenda Contrato Adicional de Concesión	Incorporar a la Adenda del 7/03/14, las fórmulas polinómicas de acuerdo a memorando No MTOP-DEV-2014-691-ME 09/06/14.	Dirección Provincial de Pichincha		18-jul-14		
	Adenda de ampliación de plazo	Adenda de ampliación de plazo 90 días a partir de la fecha de terminación del contrato.		3 meses	23-mar-16	23-jun-16	
F)	Contrato Adicional de Concesión	TAMBILLO - COLIBRÍ. 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).		27.5 meses	17-sep-14	17-feb-17	Obra 98,959,184 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	-

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
G)	Contrato Adicional Concesión	PROYECTO PUENTE JAMBELI - LATACUNGA - AMBATO. 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 Cenastas, 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	24 meses	09-feb-09	La fecha de finalización está en función de la entrega del anticipo, liberación de áreas a expropiar.	Obra 64,587,261

#	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	24 meses	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	-	Obra 114,267,337 Reubicación de Servicios 4,809,364 Fiscalización 5,366,238

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de Inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
	Convenio de Dación Pago	Entrega del 30% anticipo (en efectivo USD 10,000,000 y en Bonos Nacionales USD24,286.201.04); el restante 70% (80,001,135.77 se recibirá el 50% en efectivo y 50% restante en Bonos Nacionales).			14-oct-11	-	-
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	-	Obra 18,806,271
	2da. Adenda Contrato Adicional Concesión	Incremento al monto del Contrato Adiciona. de Concesión y ampliación de plazo en 30 días al Contrato de Concesión y su modificatorio.	Dirección Provincial de Cotopaxi	30 días	18-jul-14	-	-
	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.	Dirección Provincial de Cotopaxi	60 días	26-ago-14	-	-

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
	4ta. Adenda Contrato Adicional Concesión	Establecer la ejecución de estudios, reubicación de servicios y trabajos de construcción.	Dirección Provincial de Cotopaxi	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 (incluye reubicación de servicios y estudios)
H)	Contrato Adicional de Concesión	**REFORMA GEOMÉTRICA DEL FUERTE MILITAR ATAHUALPA** Reforma geométrica del fuerte militar Atahualpa	Dirección Provincial de Pichincha	30 días	25-may-15	24-jun-15	317,657

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
I)	Contrato Adicional Concesión	PROYECTO AMBATO - RIOBAMBA. 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 rio 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	35 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

35. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de activos financieros al cierre del ejercicio:

	Diciembre 31, 2017				Diciembre 31, 2016			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor Libros	Valor justo	Valor Libros	Valor justo	Valor Libros	Valor justo	Valor Libros	Valor justo
Activos financieros contabilizados a Valor Razonable:								
Efectivo	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]	-	-
Otras Inversiones Financieras Corrientes								
Activos financieros mantenidos para negociar	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]		-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]
Activos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes no relacionadas	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionadas	[illegible]	[illegible]			[illegible]	[illegible]	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Total activos financieros	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Otras obligaciones con instituciones financieras	-				[illegible]	[illegible]		-
Cuentas por pagar relacionadas	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]		
Anticipos de clientes	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]	-	-
Otros pasivos	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Total pasivos financieros	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Instrumentos financieros, neto	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Valor razonable de los Instrumentos Financieros

La Administración considera que los importes en libros de los Activos y Pasivos Financieros reconocidos a costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

36. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Reglamento Tributario vigente y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular que todas las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que los contraprestaciones entre éstas respeten el Principio de Plena Competencia (Arm's length).

El artículo innumerado que fue agregado al Art. 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno, señala: "Art. ..... Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas nacionales deberán evidenciar de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento (3%) de sus ingresos gravables;

  No realicen operaciones con residentes con paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y,

- No mantengan suscrito con el Estado contratos de la exploración y explotación de recursos no renovables."

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000332, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de fecha 29 de marzo de 2016 en concordancia con la resolución NAC-DGERCGC16-00000332 del 30 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas establece las condiciones y metodología para los contribuyentes emitan información sobre Precios de Transferencia, en forma específica para contribuyentes con operaciones entre partes relacionadas locales, las condiciones de exento sobre el cálculo de una base imponible del impuesto a la Renta menor a cero, el hacer uso de cualquier beneficio o incentivo tributario relativo en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, el se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades, el sean operadores y/o administradores de ZEDES, el se dediquen a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables y, el sean titulares de derechos representativos de capital con residencia en Paraísos Fiscales.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,000,000.00), bajo las condiciones antes expuestas, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000.00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, conforme el análisis de la normativa vigente la Compañía cumple las condiciones de exención de la norma y por ende no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia ni está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

37. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.- no se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

De otras autoridades administrativas.- no se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 28, 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Ing. Gonzalo Martínez
Gerente General

Nancy Ramírez
Contadora General
Reg. No. 17-05493

CANEYIII CORP S.A
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	(5)	3,016,253	123,280
Activos financieros corrientes			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(8)	122,237	122,229
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(23)	313,494	1,010,810
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(9)	795,000	107,660
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(23)	33,340,646	37,018,092
Inventarios		32,223	34,466
Gastos pagados por anticipado	(10)	5,667,880	5,128,056
Total activos corrientes		43,295,713	43,544,593
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos	(11)	2,866,039	1,790,163
Propiedades de inversión	(12)	53,933,276	53,936,633
Activos intangibles	(13)	797,274	882,099
Otros activos no corrientes	(14)	76,449,726	76,449,726
Total activos no corrientes		134,046,315	134,048,621
Total activos		177,434,047	161,076,634
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros corrientes			
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	(16)	98,775	387,064
Cuentas por pagar relacionadas	(23)	68,212	1,014,584
Pasivos por impuestos corrientes	(17)	84,358	342,731
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(18)	4,971	13,035
Anticipos de clientes	(23)	-	1,800,073
Otros pasivos corrientes		22,369	20,119
Total pasivos corrientes		277,135	4,577,747
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos no corrientes		56,941	56,941
Total pasivos no corrientes		56,941	56,941
Total pasivos		333,076	4,634,688
Patrimonio neto:			
Capital social	(19)	26,915,377	26,915,377
Reserva legal	(20)	11,319,060	11,319,060
Resultados acumulados	(21)	138,867,534	118,026,509
Total patrimonio neto		177,101,971	156,260,946
Total patrimonio neto y pasivos		177,434,047	161,076,634

Ing. Marcelo Heriburo Cisneros
Gerente General

Carla Morales
Contador General
Reg. No. 39751

Ver practicas politicas contables y notas a los estados financieros separados

CANEVIN CORP S.A
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por actividades ordinarias	(22)	4,162,218	4,114,708
Costo de producción y ventas	(21)	(3,095,224)	(3,228,180)
Ganancia bruta		1,066,994	2,886,528
Gastos de administración	(20)	(929,971)	(932,906)
Utilidad operacional		2,187,019	1,953,622
Otros ingresos	(24)	21,203,566	2,740,080
Gastos financieros		(13,226)	(6,177)
Otros gastos	(24)	(1,347,550)	(2,727,180)
Utilidad del ejercicio antes de impuestos a las ganancias		21,829,729	1,960,323
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(17)	(1,003,772)	(1,003,125)
Utilidad del ejercicio		20,825,957	906,202
Resultado integral total del año		20,825,957	906,202

Ing. Narcisa Mendoza Guerrero
Gerente General

María Morelia
Contador General
Reg. No. 30711

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados

CANEYM CORP S.A
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en Dólares)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Participación no controladora	Utilidad del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2014		34,515,227	5,487,722	107,122,561	(12,919,800)	28,351,315	32,951,414	139,251,674
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	28,351,477	-	(28,351,477)	-	-
Apropiación de reserva	(10)	-	5,815,707	(5,815,707)	-	-	(5,815,247)	-
Resultado integral del año		-	-	-	-	995,202	995,202	995,202
Saldo al 31 de diciembre de 2015		34,515,227	11,303,429	129,658,331	(12,919,800)	995,202	128,031,359	140,246,876
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	995,202	-	(995,202)	-	-
Pago de dividendos		-	-	(7,965,112)	-	-	(7,965,112)	(7,965,112)
Resultado integral del año		-	-	-	-	10,015,747	10,015,747	10,015,747
Saldo al 31 de diciembre de 2016		34,515,227	11,303,429	122,688,421	(12,919,800)	10,015,747	130,082,994	142,297,511

Ing. Walter Hurtado
Apoderado General

Mario Herrera
Contador General
Reg. No. 20731

Las políticas contables y notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

CAIRETTI CORP S.A
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Años terminados en:	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Cobros procedentes de clientes		1,119,491	7,214,149
Pagos a proveedores y empleados		(4,088,001)	11,819,354)
Intereses pagados		(13,345)	(6,117)
Intereses recibidos		-	37,826
Impuestos a las ganancias pagados		(1,811,331)	11,239,344)
Otros ingresos netos		(1,285,521)	(12,555)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		(5,217,886)	4,130,359
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, maquinaria y equipo	(11)	-	(881,388)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, maquinaria y equipo	(11)	30,000	-
Efectivo pagado por la compra de propiedades de inversión	(12)	(1,077,747)	(11,938,483)
Efectivo recibido por la venta de propiedades de inversión		630,000	-
Efectivo recibido por dividendos		12,305,134	8,387,776
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		9,887,991	(4,391,695)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por dividendos		(3,964,817)	-
Efectivo pagado por fondos de garantías a largo plazo		-	(4,056)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(7,964,817)	(4,056)
Aumento (disminución) neto de efectivo		2,884,977	(915,377)
Efectivo al inicio del año		131,288	246,652
Efectivo al final del año		3,016,264	131,288

Ing. Ramón Hidrovo Guerrero
Gerente General

Mario Moreira
Contador General
Reg. No. 30751

Ver políticas contables y notas a los estados financieros adjuntos

CANCYBI CORP S.A

CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad del ejercicio		70,873,107	906,220
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipos	(11)	218,712	777,707
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos		(22,958)	
Depreciación de propiedades de inversión	(17)	497,740	438,655
Amortización de activos intangibles	(11)	70,825	19,117
Provisión para impuesto a las ganancias	(17)	1,200,772	1,082,133
Pérdidas por ajustes NIIF		606,561	-
Ingresos por revaluación	(17)	(21,047,817)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) en cuentas por cobrar clientes no relacionados		(0)	(127,725)
Disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados		757,316	1,427,206
Disminución en otras cuentas por cobrar no relacionadas		7,000	9,400
Disminución en inventarios		9,743	-
(Aumento) en gastos pagados por anticipado		(929,824)	(2,384,399)
Disminución en otros activos corrientes		-	89,775
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar no relacionados		(249,239)	111,396
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(1,262,235)	(1,770,385)
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(8,354)	(71,648)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar relacionadas		(1,746,392)	1,725,340
(Disminución) aumento en anticipos de clientes		(1,800,073)	1,800,073
Aumento en otros pasivos corrientes		2,099	14,823
(Disminución) en otros pasivos no corrientes		(1,102)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		(3,217,806)	4,100,358

Ing. Marcelo Heredia Guerrero
Gerente General

Mario Moreno
Contador General
Reg. No. 30551

Ver políticas contables y notas a los estados financieros adjuntos

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad.
  CANEYBI CORP S.A.
- RUC de la entidad.
  1790748277001
- Domicilio de la entidad.
  Avenham Ignacio Bolívar 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 Heredias Guerrero S.A. Fue constituida el 16 de enero de 2006, en la ciudad Quito. Mediante escritura No. 2015-17-01-02-P del 15 de mayo del 2015 en la Notaría Segunda del Cantón Quito ante la Dra. Paola Julia Melgarejo Lozano, con Registro Mercantil de fecha 24 de junio de 2015 se cambia su 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, aeropuertos, obras relacionadas con transporte urbano, urbanizaciones, 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, alquiler de bienes muebles e 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	%
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Heredias Guerrero Mercedes Daniel	Ecuador	2,691,599	10,00%
		[illegible]	100,00%

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros separados, políticas contables y notas, reflejen la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No. 1, esta parte clasificada de: Estado separado de Situación Financiera, Estado separado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado separado de Cambios en el Patrimonio y Estado separado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, anotaciones y subtotales en los estados financieros separados.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros separados se presenta a continuación:

4.1. Bases de preparación.

Los Estados Financieros separados han sido preparados individualmente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015. La preparación de los estados financieros separados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También requiere a la Administración de la Compañía ejercer su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros separados.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- Iniciativa información a revelar	01-ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- tasa de descuento: tema del mercado regional	01-ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados" El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-ene-2016
NIC 34 Información Financiera Intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y equipo" Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"-Plantas productoras	01-ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas"- Cambios en los métodos de disposición	01-ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros" Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-ene-2016
Revisiones post implementación.	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado Junio de 2015
NIIF 8 "Segmentos de operación	Completado Julio de 2015

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguna de las enmiendas antes descritas, actualmente se encuentra en evaluación de la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros separados en períodos posteriores.

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes aquellos de igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros separados y como no corrientes aquellos de mayor a este período.

4.5. Efectivo.

En este grupo contable se registran los ingresos y egresos de dinero en efectivo, depósitos a corto plazo (menores a 3 meses de vencimiento). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6. Cuentas por cobrar clientes no relacionados / relacionados.

En este grupo contable se registran las diferentes cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados, originados en ingresos de actividades ordinarias.

Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por el costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos el importe inicial, menos financiamiento y la provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.7. Otras cuentas por cobrar no relacionadas / relacionados.

En este grupo contable se registran las cuentas por cobrar a deudores no relacionados originados en operaciones diferentes 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, menos el importe inicial, costo financiero y la provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.8. **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 mide inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del periodo en el cual genere los beneficios económicos futuros.

4.9. **Propiedades, maquinarias y equipos.**

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si, es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse confiablemente.

Medición inicial.- Las propiedades, maquinarias y equipos, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de restar cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- Las propiedades, maquinarias y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los desembolsos posteriores por concepto de mantenimiento, reparación y mantenimiento serán reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales del período en el cual se incurren, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren el activo serán capitalizados.

Las ganancias o pérdidas por la venta de propiedades, maquinarias y equipos se miden como la diferencia entre los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo vendido, éste proceso se registrará en el estado de resultados integral del periodo como otros ingresos u otros gastos.

La Compañía evalúa el obsolescencia, vida útil de los mismos a mejoras en la presentación, y de ser necesarios en la economía del mercado de los productos o servicios que se producen con el activo.

Método de depreciación.- Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Activo	Vida útil	Valor residual
Maquinaria y equipo	10 - 15 años	2,5% sobre valor del activo
Vehículos	8 - 10 años	15% sobre valor del activo
Equipos de computación	3 años	(*) Cero
Muebles y enseres	10 años	(*) Cero

(*) A criterio de la administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de las marcas y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.10. Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registran 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 recibido 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 las inversiones inmobiliarias 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, que 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, aunque el activo no esté en uso, a menos que esté totalmente depreciado. La depreciación se reconocerá en el resultado del período con base en el método línea recta 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 con el perito de forma individual para cada bien

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de las marcas y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.11. 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 junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos legales, 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 le 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 al costo, el cual incluye el precio de adquisición incluidos derechos arancelarios y aranceles no reembolsables, los costos directamente atribuibles a la colocación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Medición 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 comenzarán 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	15 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, el valor residual asignado a los activos es cero (0).

4.12. Otros activos no corrientes.

Inversiones en subsidiarias:

En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, y como un instrumento financiero disponible o mantenido de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período. La misma es consolidada a partir de la fecha en que se asume el control y la excluirá en la fecha en que cese el mismo.

a 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 periodo al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro.

4.13. Cuentas y documentos por pagar no relacionadas / relacionadas.

La Compañía registra en este grupo contable a las obligaciones de pago en favor de proveedores nacionales y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio y otras obligaciones tales como otras obligaciones corrientes, anticipos de clientes y otras provisiones corrientes. Se miden inicialmente por su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

4.14. 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.

Impuestos a las ganancias: en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente además el efecto de la actual medición y liquidación contable de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente: se determina sobre la base imponible en concordancia 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 periodo en el que se genera.

- Impuesto a las ganancias diferido: se determina sobre las diferencias temporarias que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus libros financieros, así como las pérdidas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos impuestos son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima será pagado a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del periodo o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.15. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han vencido 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 transferencia y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o no ha retenido ni transferido 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 cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

4.16. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registran las aportaciones realizadas. Se miden a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o pérdidas 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 acumuladas, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo mediante resolución de Junta General de Accionistas.

4.17. Ingresos de actividades ordinarias.

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran ingresos por la prestación de servicios de asesoramiento. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el que se informa.

4.18. 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 y las que son reconocidas en los ingresos financieros en la medida que se van devengando los intereses.

4.19. Costos y gastos.

Costo de producción y ventas - en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias. Incluyen las pérdidas sufridas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos - en este grupo contable se registran las pérdidas, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como de administración, financieros y otros.

4.20. Segmentos operacionales.

Un segmento operativo se define como un componente de una Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. La Compañía opera como un segmento único.

4.21. Juicios ambientales.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieran afectar el medio ambiente. Al cierre de sus presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños por contaminación de ubicación actual.

4.22. Estados de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades ordinarias normales giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y otros actividades flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.23. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

5. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como de desarrollar y seguimiento de sus políticas. Las políticas que son establecidas son el mejor 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 riesgos y ajusta en que reflejan las condiciones de mercado y de 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.

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 27) y otras cuentas por cobrar no relacionadas, cuyo importe en libros es la mejor medida de exposición al riesgo de crédito en relación a estas cuentas. Ninguna garantía constituida como 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, comprende las calificaciones de riesgo (cuando están disponibles), instituciones bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente pasivo 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 instrumentos con base en el tiempo más apropiado determinado por la Administración:

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
Año terminado en diciembre 31, 2015:		
Cuentas y documentos por pagar	96,775	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	68,282	-
Otros pasivos financieros	71,769	34,941
	168,326	34,941

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
Año terminado en diciembre 31, 2015:		
Cuentas y documentos por pagar	387,014	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	1,814,504	-
Otros pasivos corrientes	20,370	38,081
	2,221,888	38,081

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	312,076	4,415,828
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	3,016,253	131,280
Total deuda neta	(2,704,177)	4,284,548
Total patrimonio neto	177,121,971	159,260,826
Índice de deuda - patrimonio neto	(1.53%)	2.69%

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES 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 sucesos a futuro que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos presentados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales: al final de cada año valor contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios, comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable. Incluye en esta evaluación la tasa de riesgo de banco, institución financiera o emisor de tarjeta de crédito. 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 cuando 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.

Impuesto diferido: al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que sea probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos futuros sobre.

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 intangible); cuando ocurre un evento que indica que la vida útil o valor residual difiere de las estimaciones 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 importe recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que poseen 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 importe recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su importe 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 del 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 las actividades continuas son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociadas a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente revaluadas donde la revaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier revaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de vida indefinida, 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 revertida solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última pérdida por deterioro fue reconocida. La pérdida por deterioro es revertida hasta el monto 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bancos	(1)	3,016,053	131,080
Caja		200	200
	(2)	3,016,253	131,280

(1) En el año 2016 la Compañía solicitó una garantía bancaria al Banco Internacional por 50.000 a un plazo de 365 días con vencimiento en febrero de 2017 a favor del Servicio de Rentas Internas en juicio de impugnación del año 2011, dicha operación ha sido instrumentada sobre firmas.

(2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Clientes	127,737	127,729

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
Antigüedad	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
De 1 a 180 días	88,218	-	123,529	-
De 181 a 360 días	8,059	-	4,200	-
Más de 360 días	31,460	-	-	-
	127,737	-	127,729	-

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Préstamos a empleados		100,000	107,600
Otros	(1)	695,000	-
		795,000	107,600

(1) Corresponde a valor pendiente de cobro por la venta de un inmueble de la compañía.

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Anticipos compra terrenos	5,547,308	4,803,693
Otros anticipos	113,790	327,467
Seguros pagados por anticipados	*6,782*	*6,896*
	5,667,880	5,138,056

11. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Propiedades, maquinaria y equipo, neto:		
Terrenos	2,010,041	2,010,044
Maquinaria y equipo	692,805	865,918
Vehículos	240,911	282,914
Muebles y enseres	22,249	27,713
Equipo de computación	-	13,574
	2,966,009	3,200,163

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Propiedades, maquinaria y equipo, costo:		
Terrenos	2,010,044	2,010,044
Maquinaria y equipo	2,008,849	2,092,296
Vehículos	501,771	501,771
Muebles y enseres	54,647	54,647
Equipo de computación	-	54,300
	4,575,311	4,713,058
Propiedades, maquinaria y equipo, depreciación acumulada:		
Maquinaria y equipo	(1,316,044)	(1,226,378)
Vehículos	(260,860)	(218,857)
Muebles y enseres	(32,398)	(26,934)
Equipo de computación	-	(40,725)
	(1,609,302)	(1,512,894)

Los movimientos de propiedades, maquinarias y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Otras propiedades planta y equipo	Total
Año terminado en diciembre 31, 2016:							
Saldo inicial	2,010,044	865,918	282,914	27,713	13,574	-	3,707,161
Adiciones	-	-	-	-	-	77,544	77,544
Ventas y bajas		(15,462)	-	-			(15,462)
Transferencias	-	-	-		-	(77,544)	(77,544)
Gasto depreciación	-	(157,671)	(47,101)	(5,465)	(3,174)	-	(213,411)
Saldo final	2,010,044	692,805	240,913	22,248	-	-	2,966,009
Año terminado en diciembre 31, 2015:							
Saldo inicial	2,010,044	1,028,056	329,915	33,178	31,675	797,150	3,325,020
Adiciones	-	-	-	-		858,300	858,300
Transferencias	-	-	-	-		(778,150)	(778,150)
Gasto depreciación	-	(162,138)	(47,001)	(5,465)	(18,101)	-	(232,705)
Saldo final	2,010,044	865,918	282,914	27,713	13,574	-	3,200,163

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Propiedades de inversión, neto:		
Terrenos	32,352,088	32,888,746
Edificios	21,581,188	21,047,887
	53,933,276	53,936,633
Propiedades de inversión, costo:		
Terrenos	32,352,088	32,888,746
Edificios	23,537,916	22,565,960
	55,890,004	55,454,706
Propiedades de inversión, depreciación acumulada:		
Edificios	(1,956,728)	(1,518,073)

El movimiento de las propiedades de inversión, fue como sigue:

	Terrenos	*Edificios*	*Total*
Año terminado en diciembre 31, 2016:			
Saldo inicial	32,888,746	21,047,887	53,936,633
Adiciones	684,266	1,241,477	1,925,743
Ventas	(1,431,360)	-	(1,431,360)
Reclasificaciones	210,436	(210,436)	-
Gasto depreciación	-	(497,740)	(497,740)
Saldo final	32,352,088	21,581,188	53,933,276
Año terminado en diciembre 31, 2015:			
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

13. ACTIVO INTANGIBLE.

Un resumen del costo y amortización acumulada y/o deterioro de los intangibles, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Software	946,950	953,750
(-) Amortización y acumulada y/o deterioro	(155,676)	(91,651)
	791,274	862,099

Los movimientos del activo intangible, fueron como sigue:

	Licencias y software	Total
Año terminado en diciembre 31, 2016:		
Saldo inicial	862,099	862,099
Gastos amortización	(70,825)	(70,825)
Saldo final	791,274	791,274
Año terminado en diciembre 31, 2015:		
Saldo inicial	102,766	102,766
Transferencias	778,450	778,450
Gastos amortización	(19,117)	(19,117)
Saldo final	862,099	862,099

14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

			Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		Valor Nominal	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inversiones en subsidiarias:						
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

		Valor Nominal	Porcentaje de participación Diciembre 31, 2016	Porcentaje de participación Diciembre 31, 2015	Saldo en libros Diciembre 31, 2016	Saldo en libros Diciembre 31, 2015
Otras inversiones:						
Palmarvial S.A.	(1)	1	0,01%	0,01%	1	1
OPL S.A.	(1)	1	0,01%	0,01%	1	1
					2	2
					76,449,756	76,449,756

El movimiento de otros activos no corrientes, fue como sigue:

	Años terminados en, Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial y final	76,449,756	76,449,756

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estas inversiones se encuentran registradas al costo de adquisición.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Proveedores locales	95,127	385,827
Provisión proveedores	1,648	1,187
	96,775	387,014

16. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Con el IESS	82	2,160
Por beneficios de ley a empleados	4,389	10,875
	4,471	13,035

17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado por pagar		26,206	276,629
Impuesto a las ganancias por pagar	(2)	45,262	54,821
Retenciones en la fuente de IVA por pagar		9,404	1,395
Retenciones en la fuente de IR por pagar		2,122	1,896
		82,993	343,751

IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE

La provisión para el impuesto a las ganancias por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta causado y pagado para ese año de acuerdo con el Artículo Innumerado (1) del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y, para el año 2015 fue calculado aplicando la tasa del 22% a las sociedades domiciliadas en el Ecuador, excepto a las sociedades cuyos accionistas domiciliados en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravados, estarán sujetos a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

Cuando la participación individual o conjunta de personas naturales o sociedades constituidas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% de capital social o de aquel que corresponda a la mayoría de la propiedad, se aplicará el impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. La misma se 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 de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares no residentes o establecidos en jurisdicciones 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 incursa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo fuere superior al impuesto a la renta causada, la diferencia se convertirá 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 cuando durante el mismo hayan mantenido por el primer trimestre el depósito previsto en la normativa, por causa fortuita o fuerza mayor, se hayan visto afectadas 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 define como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el incendio, el robo de cosas, las ordenes de la autoridad ejercidas por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo deberá ser pagado en el ejercicio respectivo, debiendo 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 calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia antes del Impuesto a las ganancias		11,356,179	1,960,182
(Menos) Más Efecto de la aplicación NIIF		194,788	65,456
(Menos) Ingresos exentos (utilidades)		(21,047,917)	-
(Más) Gastos no deducibles		1,465,328	2,792,039
Ganancia gravable		2,432,928	4,827,549
Tasa de impuesto a las ganancias del ejercicio		22%	22%
Impuesto a las ganancias del periodo		535,454	1,062,120
Anticipo de impuesto a la ganancias		1,468,277	974,738
Impuesto a las ganancias causado	(1)	1,403,277	1,062,120

El movimiento del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial		54,821	226,045
Provisión del periodo	(1)	1,003,772	1,062,120
Pagos		(54,821)	(226,045)
Compensación con retenciones en la fuente		(334,927)	(381,188)
Compensación con anticipo al impuesto a la renta		(622,583)	(626,111)
Saldo final	(2)	46,262	54,821

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Efecto de la aplicación NIIF	-0.09%	-0.78%
Ingresos por dividendos en efectivo y acción	21.11%	-
Gastos no deducibles	-1.46%	-31.18%
	19.56%	-31.96%
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias del periodo	4.58%	53.96%
Tasa de impuesto a las ganancias del periodo	24.13%	22.00%

18. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias entre las bases fiscal y tributaria, en los presentes estados financieros separados, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2016:				
Propiedades, maquinarias y equipos	566,345	2,966,009	(2,399,664)	-
Propiedades de inversión	50,038,139	53,933,276	(3,895,137)	-
Activos intangibles	726,553	791,274	(64,721)	-
	51,331,037	57,690,559	(6,359,522)	-

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2015:				
Propiedades, maquinarias y equipos	417,669	3,220,163	(2,462,294)	
Propiedades de inversión	50,085,027	53,995,635	(3,958,612)	-
Activos intangibles	780,627	382,099	(81,572)	-
	51,303,117	57,998,196	(6,495,478)	-

19. CAPITAL SOCIAL.

Está constituido al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por 79,915,372 acciones comunes, autorizadas, suscritas y pagadas de valor nominal de un dólar cada una.

20. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que se transfiera el (10%) de la utilidad líquida anual para apropiar a una 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.

21. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro está conformado por:

Utilidades acumuladas.- el saldo de esta cuenta representa las utilidades y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y cierta parte, con la liquidación de impuestos a pagar.

Provenientes de la primera aplicación a las NIIF.- los ajustes provenientes de la aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deben ser registrados en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generan un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los ingresos de actividades ordinarias fueron por 4,161,218 y 4,414,307 respectivamente, correspondientes a prestación de servicios de arrendamiento.

23. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Mano de obra directa	206,737	22,886
Otros costos directos e indirectos	888,491	1,205,294
	1,095,228	1,228,180

24. OTROS INGRESOS.

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Dividendos	(Nota 27)	21,047,917	-
Otros ingresos (c/r)	(1)	128,282	2,667,936
Otros ingresos (s/r)		1,999	41,190
Utilidad en venta de activos fijos		18,487	-
Interés ganado		6,901	32,876
		21,203,586	2,742,002

(1) Al 31 de diciembre de 2015, incluye uso de marca con Herdoíza Crespo Construcciones S.A., ver Nota 27.

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y más remuneraciones	26,780	130,014
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	15,500	7,700
Impuestos, contribuciones y otros	493,062	502,197
Depreciaciones	134,460	87,394
Mantenimiento y reparaciones	84,602	13,480
Aportes a la seguridad social	4,883	40,601
Suman y pasan	759,287	781,386

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Suman y vienen	759,287	781,386
Beneficios sociales e indemnizaciones	3,682	23,543
Seguros y reaseguros	5,651	5,239
Arrendamiento operativo	1,237	-
Combustibles	-	24
Gastos de gestión	-	110
Otros gastos	110,114	122,604
	879,971	932,906

26. OTROS GASTOS,

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Gastos no deducibles	1,441,190	2,721,185
Pérdidas por ajustes NIIF	106,360	-
	1,547,550	2,721,185

27. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas y documentos por cobrar clientes relacionados:		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	159,124	628,859
Panamericana Vial S.A. Panavial	145,271	424,052
Inestrucsur Cía. Ltda.	6,441	12,683
Alfavial S.A.	2,658	5,216
	313,494	1,070,810
Otras cuentas por cobrar relacionadas		
Dividendos por cobrar:		
Panamericana Vial S.A. Panavial	20,158,062	22,618,062
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	13,182,583	-
	33,340,645	22,618,062

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por pagar relacionadas:		
Herdoiza Crespo Construcciones S.A.	-	1,197,848
Panamericana Vial S.A. Panavial	-	550,819
Binexpro S.A.	68,212	65,837
	68,212	1,814,504
Anticipo de clientes:		
Herdoiza Crespo Construcciones S.A.	-	1,800,073

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos:		
Herdoiza Crespo Construcciones S.A.		
Arriendos	1,810,177	1,810,177
Panamericana Vial S.A. Panavial		
Arriendos	1,580,896	1,580,896
Inestrucsur Cia. Ltda.		
Arriendos	74,901	74,901
Alfavial S.A.		
Arriendos	30,089	30,089
Binexpro S.A.		
Arriendos	3,841	3,841
Markam Cia. Ltda.		
Arriendos	3,521	3,841
Agroindustrial El Pongo S.A.		
Arriendos	3,841	3,841
	3,507,266	3,507,586

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Otros ingresos:			
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.			
Dividendos	(Nota 24)	21,047,917	-
Mantenimiento y uso de software		83,015	-
Uso de marca	(Nota 24, numeral 1)	-	2,623,733
Reembolso de gastos		43,197	49,312
Panamericana Vial S.A. Panavial:			
Mantenimiento y uso de software		25,785	-
Reembolso de gastos		94,353	115,516
Inestrucsur Cía. Ltda.			
Otros		5,975	-
Alfavial S.A.			
Otros		4,717	-
		21,304,959	2,788,561
Gastos:			
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.			
Mantenimiento de instalaciones		-	12,405
Binexpro S.A.			
Servicios administrativos		66,744	64,800
		66,744	77,205

28 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros que existe en los años que se reporta:

	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
Activos financieros medidos al valor razonable								
Efectivo	3,275,253	3,016,258	-	-	181,280	[illegible]	-	
Activos financieros medidos al costo amortizado:								
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	124,717	124,717			137,729	137,729	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	2,313,491	2,313,491	-	-	1,078,810	1,078,810	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	475,881	795,300			107,600	107,600		
Otras cuentas por cobrar relacionadas	33,345,645	33,340,545	-		23,818,062	23,818,062	-	-
Total activos financieros	37,495,129	37,593,129	-	-	24,095,481	24,065,181	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas y documentos por pagar	(95,722)	(96,422)	-		(387,014)	(387,014)	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	(68,212)	(68,212)	-	-	(1,814,524)	(1,814,524)		
Anticipos de clientes	-	-			(1,800,000)	(1,800,000)	-	-
Otras pasivos	(22,362)	(22,362)	(34,941)	(34,941)	(60,720)	(60,720)	436,081	(34,691)
Total pasivos financieros	(186,296)	(186,996)	(34,941)	(34,941)	(4,062,258)	(4,062,258)	436,081	(34,691)
Instrumentos financieros, netos	37,404,777	37,404,777	(34,941)	(34,941)	20,033,500	20,033,500	436,081	(34,691)

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.

29. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado pasivos por otras obligaciones que no hayan sido registradas en los estados financieros separados adjuntos.

30. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta crea toda la regulación con fines tributarios de las transacciones realizadas entre partes relacionadas locales y/o exterior, de manera que las contraprestaciones entre éstas respeten el Principio de Plena Competencia (arm's length).

El artículo innumerado quinto posterior al Art. 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno, señala: "Art. (...) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas podrán ser exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No posean regímenes fiscales preferentes y,
- No pertenezcan sus accionistas, Estado consorcios para la exploración y explotación de recursos no renovables..."

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000532 publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de fecha 29 de mayo de 2015 en concordancia con la resolución NAC-DGERCGC16-00000532 del 30 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas establece las condiciones y metodología para los contribuyentes envíen información sobre Precios de Transferencia, en donde exigen: i) Los partícipes en las operaciones entre partes relacionadas locales deberán mantener una base imponible del Impuesto a la Renta mayor a cero, y; hacer uso de cualquier beneficio o incentivo tributario incluidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, iii) Se acoja a la reducción de la tarifa del impuesto de utilidades, iv) Sean operadores y/o administradores de ZEDES, v) Se dediquen a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables y, vi) tengan titulares de derechos representativos de capital con residencia en territorios especiales

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,000,000.00), bajo las condiciones antes expuestas, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000.00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, conforme el análisis de la normativa vigente la Compañía cumple las condiciones de exención de la norma y por ende no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia ni está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

31. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.- no se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

De otras autoridades administrativas.- no se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados (Marzo 17, 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Ing. Marcelo Herdoiza Guerrero
Gerente General

María Moreira
Contador General
Reg. No. 30751

CABLEVISIÓN S.A. Y SOCIEDADES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en pesos)

	Notas	[illegible] 31/12/2014	[illegible] 31/12/2013
Activo			
Activo corriente			
[illegible]	6	666.044.999	22.750.452
[illegible]			
[illegible]	7	82.330.879	91.284.477
[illegible]	8	52.857.358	47.276.450
[illegible]	13.b	1.214.484	1.999.511
[illegible]	13.c	5.715.041	6.387.332
[illegible]	9	5.771.234	12.345.175
[illegible]	13.d	11.215.493	17.116.423
[illegible]	14	28.212.898	16.477.129
[illegible]	13.f	1.274.341	1.886.125
Total del activo corriente		814.313.946	337.922.814
Activo no corriente			
Activo [illegible]			
[illegible]	10	4.315.491	4.791.345
[illegible]	13.i	916.811	
Propiedades, planta y equipos	11	203.809.233	211.165.649
Propiedades de inversión	12	22.823.276	24.486.424
Activos intangibles	13	46.704.169	41.139.114
Otros activos financieros		932.902	175.397
Otros activos no financieros	9.f	27.827.437	20.885.112
Total activo no corriente		316.929.319	303.743.037
Total activo		1.131.243.265	641.665.851
Pasivo			
Pasivo corriente			
[illegible]			
[illegible]	19.a	1.863.71	10.979.180
[illegible]	13.h	961.318	747.670
[illegible]	13.b	10.807.275	
[illegible]		1.215	
[illegible]	13.h		5.111.464
Préstamos que devengan intereses	13.g	19.178	1.222.044
Pasivos por impuestos corrientes	13.f	75.344.123	4.322.222
Pasivos por [illegible]	13.j	28.709.717	4.770.967
Pasivos [illegible]	13.k	61.963.026	11.749.979
Otros pasivos no financieros		23.176	23.212
Total pasivo corriente		122.431.109	39.346.771
Pasivo no corriente			
Pasivos [illegible]			
[illegible]		3.418	3.695
Pasivos por impuestos diferidos	13.f	127.1.758	6.044.170
Pasivos [illegible]		420.656	240.474
Pasivos por [illegible]		6.240.100	6.212.200
Otros pasivos no financieros		29.709	5.206.259
Total pasivo no corriente		11.411.361	16.830.198
Total pasivo		140.337.813	56.176.969
Patrimonio			
Capital social	14.a	24.170.227	16.811.577
Ajustes	14.b	14.111.184	14.316.569
Otras reservas [illegible]	14.c	140.691	137.036
[illegible]	14.f	419.361.997	348.271.307
Total patrimonio atribuible a los accionistas de la sociedad controladora		457.574.291	339.532.889
No controladoras		33.331.161	45.956.043
Total patrimonio neto		490.905.452	385.488.932
Total pasivos y patrimonio		631.243.265	441.665.901

[illegible]
Lic. [illegible]
Contadora General

[illegible]
[illegible]
Contador General

[illegible]

CANEVBI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS DEL PERIODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Ingresos por actividades ordinarias	(28)	196,799,240	281,755,757
Costos de producción y ventas	(29)	(65,283,297)	(190,032,524)
Ganancia bruta		131,511,900	91,723,233
Otros Ingresos	(30)	12,907,938	7,482,672
Gastos de administración	(31)	(15,536,700)	(15,708,972)
Gastos financieros		(2,637,510)	(1,116,585)
Otros gastos	(32)	(13,170,527)	(5,235,314)
Participación a trabajadores	(33)	(20,093,485)	(11,615,127)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		96,062.20	57,449,977
Impuesto a las ganancias corriente	(34)	(27,388,942)	(16,058,810)
Impuesto a las ganancias diferido		2,466,741	(7,934,705)
Utilidad del ejercicio		71,140,017	65,566,852
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo			
Nuevas mediciones de las planes de pensiones de beneficios definidos		793,751	487,201
Resultado integral total del año		71,933,768	66,247,053
Resultados del ejercicio atribuibles a:			
Propietarios de la controladora		71,061,509	65,413,317
Participación no controladora		67.00	153,535
		71,140,017	65,566,852
Otros resultados integrales atribuibles a:			
Propietarios de la controladora		699,658	353,367
Participación no controladora		91,096	129,834
		793,754	487,201

Ing. Marcelo Heredia Cevallos
Gerente General

María Kiamian
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

CAMEVIA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresados en dólares)

	Aportes				Reservas			Resultados acumulados						

CANETRI CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	222,157,400	214,791,601
Pagos pagado a proveedores y empleados	(173,733,467)	(99,474,674)
Impuesto a las ganancias pagado	(17,101,256)	(14,457,654)
Intereses pagado	(1,637,710)	(1,194,520)
Intereses cobrado	5,717,072	115,835
Otras (salidas) entradas, neta	(5,455,418)	4,847,771
Efectivo neto proveniente por las actividades de operación	29,946,621	104,828,359
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo recibido (pagado) por otros activos financieros, neto	24,484,918	3,900,000
Efectivo pagado por la compra de propiedades, maquinaria y equipo	(6,752,955)	(11,467,551)
Efectivo pagado por la compra de propiedades de inversión	(1,925,513)	(12,518,142)
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	(39,548,994)	(304)
Efectivo recibido por venta de otros activos no corrientes		697,323
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipo	2,748,452	1,145,791
Efectivo recibido por venta de subsidiarias de inversión	500,668	-
Efectivo pagado en compra de otros activos no corrientes	(20,732,384)	(9,983,000)
Efectivo recibido por dividendos	1,422,277	1,441,108
Aumento en activos financieros disponibles	(7,175)	(7,100)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(39,810,706)	(28,791,911)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por cuentas por cobrar y por pagar no relacionadas	(1,395,422)	(797,561)
Efectivo recibido por cuentas por cobrar y por pagar relacionadas	6,513,559	
Efectivo neto pagado y recibido por obligaciones con entidades financieras	(10,851,784)	15,851,784
Cartas de garantía pagadas a largo plazo	(1,233)	-
Efectivo pagado por dividendos	(1,412,520)	-
Efectivo pagado por préstamos por pagar y leasing	(1,402,420)	(927,668)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(9,135,544)	13,126,555
Aumento neto (disminución) en efectivo	(19,001,629)	(7,859,097)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	35,163,020	27,303,891
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	16,161,869	19,444,794

Ing. Marcelo Cedeño Cisneros
Gerente General

Lcda. Mariela
Contadora General

Ver política contables y notas a los estados financieros

LANEVIN CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en:	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Resultado integral total del año	71,080,000	43,490,347
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	12,405,755	22,021,149
Depreciación de propiedades de inversión	497,210	426,569
Amortización de intangibles	2,977,322	2,941,374
(Ganancia) pérdida en venta de propiedades, maquinarias y equipos	(142,857)	99,977
(Ganancia) pérdida en venta de propiedades de inversión	106,310	-
Baja de pasivos financieros, acreedores y otros	(48,139)	6,353
Baja de activos financieros	409,954	-
Valor razonable de inversiones	15,969	(392,204)
Participación minoritaria	1,133,377	1,787,446
Provisión para jubilación patronal y desahucio	1,101,258	2,976,541
Provisión participación a trabajadores	10,854,481	11,815,127
Provisión para impuesto a las ganancias	17,387,981	16,453,118
Diferidos (activos)	14,853,273	(1,490,308)
Pérdida en venta de otros activos no corrientes	-	78,512
Provisión cartera de empleados	(34,430)	(2,314,604)
Diferencia de conversión y consolidación	22,942	(418,821)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras	28,779,769	(81,007,081)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados	(251,862)	98,167
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar relacionadas	24,479	11,664
(Aumento) disminución en inventarios	622,265	2,977,744
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	4,807,254	1,252,034
(Aumento) disminución en otros pagados por anticipado	(869,161	(2,901,314
(Aumento) disminución en otros activos corrientes	(14,185)	259,220
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(7,797,556)	(15,226,812
Aumento (disminución) en cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas por pagar	224,723	(34,715
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(12,108,943)	(6,172,841)
Aumento (disminución) en pasivos por obligaciones con empleados	(11,371,804)	(8,220,541)
Aumento (disminución) en pasivos por impuesto diferido	(7,406,307)	(8,497,177)
Aumento (disminución) en participación minoritaria	(7,807,631)	(9,435,224)
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes	(9,384)	1,296
Aumento (disminución) en fondo de jubilación	(4,867,341)	(1,732,310)
Aumento (disminución) en otros pasivos no corrientes	911,2[illegible]	(73,91[illegible]
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	[illegible]	[illegible]

Ing. Rodolfo Mezcua Guerrero
Gerente General

[illegible]
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

Los estados financieros consolidados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 incluyen los estados financieros de las siguientes compañías:

Controladora:

- CANEYBI CORP S.A.

Subsidiarias:

- **Entidades de consolidación directa.**

  Las subsidiarias incluidas en la consolidación son:

Empresa	Participación Controladora 31 Diciembre 2016	Participación Controladora 31 Diciembre 2015
Panamericana Vial S.A. Provial	99.99%	99.99%
Hondureña Grupo Constructores S.A.	75.67%	75.67%

- **Entidades de consolidación indirecta.**

  Los estados financieros de Hondureña Grupo Constructores S.A. han sido consolidados con los estados financieros de las empresas:

  Ahorcal S.A.
  Inversiones de Centroamérica Inversionista Cia. Ltda.
  Sociedad Concesionaria del Pacífico Tramo Tres S.A.
  Operación Estratégica de Servicios Ope S.A.
  Sudamericana Principal de Inversión S.A.C.
  Hondureña Grupo Guatemala S.A., Sucursal Perú
  Hondureña Grupo Inversiones Colombia SAS
  Hondureña Grupo Construcciones Salvadoreñas, Sociedad Anónima
  Hondureña Grupo Construcciones S.A. Sucursal Bolivia

Descripción de las operaciones:

Las operaciones principales por CANEYBI CORP S.A. y subsidiarias al momento de la toma de control son:

Controladora:

- CANEYBI CORP S.A.

  La Compañía fue constituida como Hondureña Grupo Constructores S.A. de C.V. en enero de 2004, según Escritura

mediante escritura No. 2015-17-01-00-5 del 11 de mayo de 2015, en la Notaría Segunda del Cantón Cuenca ante la Dra. Paola Solís Delgado Encargada mediante nombramiento de fecha 23 de enero de 2015 emitido dentro de la Notaría Tercera Cuenca S.A. a Cal Ente 2015 S.A.

Sus objetivos principales son: planificación, diseño, promoción de toda clase de caminos, carreteras, puentes, túneles, obras de ferrocarril, puertos, instalaciones aeroportuarias, canales, represas, centrales hidroeléctricas, hangares, líneas, aeropuertos, viviendas, edificios y toda clase de obras civiles y proyectos de ingeniería a lo largo del territorio ecuatoriano y fuera de él.

Además, la rehabilitación, mantenimiento, ampliación, explotación y aprovechamiento por el sistema de concesiones de carreteras, planificación, promoción, construcción, diseño, arrendamiento de bienes inmuebles como terrenos, urbanizaciones, edificaciones, construcciones, casas, departamentos, oficinas para lo cual podrá negociar, hipotecar, gravar, subdividir, lotizar, comprar y vender, arrendar y disponer de propiedades.

- Panamericana de Vías S.A. PANAVIAL

Panamericana de Vías S.A. Panavial, fue constituida el 25 de junio de 1956, con la razón social de Quito Ecuador.

Su objetivo social, entre otros es la rehabilitación, mantenimiento, ampliación, modernización, construcción y explotación por el sistema de concesión de carreteras. Panavial también podrá realizar todas las actividades relacionadas con el transporte.

- Hercosta Grespo Construcciones S.A.

La Compañía, fue constituida el 19 de marzo de 1974 en la ciudad de Quito - Ecuador. Según escritura pública de fecha julio de 1981, se realizó el cambio de denominación a la de HERCOSTA Cía. Ltda., posteriormente Hercosta Grespo Cía. Ltda. Según escritura pública de 14 de diciembre de 1983, se realizó el cambio de razón social de Marcelo Hercosta Grespo Cía. Ltda. a Hercosta Grespo Construcciones HERCOSTA Cía. Ltda. Según escritura pública de 25 de julio de 1984, se realizó el cambio de denominación de Hercosta Grespo Construcciones HERCOSTA Cía. Ltda. a Hercosta Grespo Construcciones Cía. Ltda. y mediante escritura pública del 29 de mayo de 1995, se transformó en Compañía Limitada a Sociedad Anónima.

Su objetivo principal es la construcción y ejecución de obras de ingeniería, tales como: viales, urbanas, edificaciones, construcción de puentes, puertos, hidroeléctricas y urbanizaciones metálicas de todo tipo, mantenimiento de vías, fabricación de mezclas asfálticas, fabricación, importación, fabricación materiales de construcción para su comercialización y levantamiento a base de satélite, construcción y mantenimiento de alcantarillados y alcantarillados de alcantarillados.

- ALPAVIAL S.A.

  Fue constituida el 26 de noviembre de 2013, en la ciudad de Quito-Ecuador. Su objeto principal es la elaboración, instalación y explotación de vías concesionadas, asesoría sobre la construcción de todo tipo de caminos y demás proyectos que se relacionen con las vías concesionadas y ejercicio del cobro de los derechos de pleno dominio y propiedad.

  Desde el mes de mayo del año 2013, la compañía presta servicios de fiscalización vial integral vial para sus compañías Relacionadas Vial S.A. PALMAVIAL S.A. y la Nueva Concesionaria S.A.

- MEGATRONIC Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda.

  Constituida el 26 de marzo de 2015, en la ciudad de Latacunga. Su objetivo principal es la construcción de puentes peatonales, formularios y prefabricados, viaductos, estructuras en especial obras de ingeniería en general. Telecomunicaciones, carreteras, edificios, hangares, pistas, así como también la representación, distribución, importación y comercialización de toda clase de equipos y maquinaria para la construcción, industrial y de ingeniería civil.

- Servicios Concesionados de Vía del Palmar PALMAVIAL S.A.

  Fue constituida el 21 de Abril de 2014, en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas - Ecuador. Su objeto principal es el diseño, construcción, operación, conservación y explotación bajo el sistema de concesión de la autopista de Santo Domingo - esmeraldas.

- Internacional de Proyectos y Servicios OPL S.A.

  Se constituyó el 21 de octubre de 2014 en la ciudad de Quito-Ecuador. Su objetivo principal es la administración de sistemas de movilidad, operación en centros de control, operaciones de peajes y pesajes sobre vías de transporte terrestre, marítimas, aéreas, fluviales, ferrocarriles, aeroportuarios, parqueos y similares.

- Subsanar Ingeniería y Construcción S.A.C.

  Se constituyó en Lima, Perú, el 5 de mayo de 2015. Su objeto social es la ejecución directa o por terceros de contratos para construcción, de toda clase de obras de ingeniería y arquitectura, obras de habilitación de tierras y obras hidroeléctricas.

  Al 31 de diciembre de 2015, se encuentra en etapa preoperativa, esperándose que inicie sus operaciones en el año 2016.

- Inversiones Grupo Construcciones S.A., Sucursal Perú.

  Se constituyó en Lima Perú, el 5 de mayo de 2015. Su objeto social es dedicarse a la construcción, construcción, diseño, ejecución y operación y mantenimiento de obras de ingeniería y proyectos de infraestructura, viales urbanas, edificaciones, puentes entre otros.

  Al 31 de diciembre de 2016, se encuentra en etapa preoperativa, espera iniciar operaciones en el año 2017.

- Inversiones Grupo Construcciones Colombia, S.A.S.

  Fue constituida el 12 de septiembre de 2013, en la ciudad de Bogotá Colombia. Su objeto social es la contratación y ejecución de obras de ingeniería civil como viales, de construcción de edificaciones particulares, remodelación mantenimiento y mejoramiento de vías en actividad lícita.

- Hercolsa Grupo Constructores S.A. Sucursal Colombiana.

  Fue constituida el 27 de septiembre de 2013, en la ciudad de Bogotá Colombia. Su objeto principal es la contratación y ejecución de obras de ingeniería, viales como viales, urbanas, edificaciones, construcciones de puentes, puertos, aeropuertos y estructuras metálicas y hidráulicas.

- Hercolsa Grupo Constructores S.A. Sucursal Bolivia.

  Hercolsa Grupo Constructores S.A. Sucursal Bolivia, fue constituida el 12 de Julio del 2016. Según escritura pública 22 Junio 2016 en la ciudad de La Paz Bolivia; dedicada a la contratación, construcción, diseño y ejecución, operación y mantenimiento de obras de ingeniería y proyectos de infraestructura en todas sus formas y especialidades, viales como, puentes, aeropuertos, obras viales, urbanas, edificaciones, puertos, puentes, aeropuertos y estructuras metálicas de todo tipo.

2 IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía determina en cumplimiento a normas específicas que rige su entidad así como sus prácticas contables de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejen la preparación y revelación de hechos significativos y cifras materialmente relevantes.

3. [illegible] NOTAS.

Las notas a los estados financieros consolidados se han presentado de manera sistemática en función de su importancia relativa y comparabilidad con los rubros de la contabilidad en el Estado Consolidado de Situación Financiera, Estado Consolidado de Resultados y otros Resultados Integrales, Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio y Estado Consolidado de Flujos de Efectivo se encuentran referenciados a la misma. Cuando sea necesaria una comprensión adicional de la situación financiera del Grupo, se presentan información adicional, encontrada posteriormente en los estados financieros consolidados.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros consolidados se presenta a continuación:

4.1 Bases de preparación.

Los presentes estados financieros 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 que la Administración del Grupo ejerza juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados.

4.2 Bases de consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen todas las sociedades sobre las cuales la empresa tiene el poder de ejercer influencia sobre las políticas financieras y operacionales. Estas 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 Consolidación participación y subsidiarias están integradas:

a. Poder sobre la participada: los 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 participación 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 Corporación posee menos que la mayoría de los derechos a voto de una participada, tiene el poder sobre la participada cuando los derechos a voto son suficientes para darle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada unilateralmente. La Corporación 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 tamaño de la tenencia de voto que mantiene el inversor en relación con el tamaño y la 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, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesitan tomarse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La Corporación reevaluará nuevamente si controla o no 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 comienza cuando la fecha en que la Corporación obtiene el control de la participada y cesa cuando pierde el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que la Corporación obtiene el control hasta la fecha en que la Corporación deja de controlar.

La ganancia o pérdida y cada componente de otros resultados integrales son atribuidos a los propietarios de la Matriz y a la participación no controladora, aun cuando esto resulte en que la participación no controladora tenga un déficit en su saldo.

Si una subsidiaria utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los estados financieros consolidados para transacciones y hechos 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 Corporación.

Las transacciones y los resultados no realizados de las subsidiarias han sido eliminados en los estados financieros consolidados y las partidas de ingresos y gastos relacionadas con transacciones entre subsidiarias del Grupo Caneybi Corp S.A. y Subsidiarias han sido eliminadas.

La consolidación presenta las transacciones no consolidadas en el Estado de Situación Financiera Consolidado y corresponde al Patrimonio Neto, de forma separada del patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias la Controladora utiliza el método de adquisición en 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 importe 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 Subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado consolidado de resultados.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas que surgen entre la Controladora y la Subsidiarias. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

4.3. Transacciones en moneda extranjera.

4.3.1 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras presentadas en los estados financieros de cada entidad que conforma el Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera (moneda funcional).

La moneda funcional de la controladora y subsidiarias es la siguiente:

Compañía	País de origen	Moneda funcional
Inmobiliaria Vital S.A.	Ecuador	U.S. Dólar
Inmobiliaria Edificaciones S.A.	Ecuador	U.S. Dólar
Alfrovar S.A.	Ecuador	U.S. Dólar
INGESTRUCTURAS Ingeniería de Estructuras de la América Ltda.	Ecuador	U.S. Dólar
Sociedad Constructora Vial del Pacífico Pacipavial S.A.	Ecuador	U.S. Dólar
Operadora Latinoamericana de Servicios O-L S.A.	Ecuador	U.S. Dólar
Sudamericana Integral de Construcciones S.A.C.	Perú	Su.
Mantenimiento Vial de Carreteras S.A., Sucursal Perú	Perú	Su.

Subsidiaria	País de origen	Moneda funcional
Hercotech Diseño Construcciones Colombia SAS	Colombia	Peso Colombiano
Hercotech Grupo Constructores S.A. Sucursal Colombiana	Colombia	Peso Colombiano
Hercotech Grupo Constructores S.A. Sucursal Florida	Estados	Dólar USA

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 Compañía Controladora.

4.3.2 Transacciones y saldos.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de los tipos de cambio al momento de liquidación o al cierre de los períodos o partes monetarias de las transacciones en moneda extranjera son reconocidas en los resultados del período, excepto cuando se difieren en otro resultado integral, en la medida en que la cobertura sea efectiva.

4.3.3 Conversión de los estados financieros en moneda funcional a moneda de presentación.

Los resultados financieros de las entidades y sucursales mantenidas en Colombia, Perú y Bolivia, fueron convertidos de la moneda funcional a la de presentación y para ello se siguió el procedimiento:

a. Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera, fueron convertidos al tipo de cambio de presentación de cierre.

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. Los patrimonios aportados o aquellos de naturaleza fueron convertidos al tipo de cambio vigente a la fecha de transacción.

d. Todas las diferencias en cambio originadas en la conversión son reconocidas en otro resultado integral.

4.4. Medición de los valores razonables.

La norma de NIIF No. 13 "Medición del Valor Razonable" define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del 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 utiliza información de valoración para medir el valor razonable, la norma requiere la consideración de todos los datos de entrada disponibles relevantes al hacer estimaciones. Cuando un activo o un pasivo medido al valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro de la diferencia de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias debe utilizarse para medir el valor razonable. La capacidad inherente de la entidad para acceder a un mercado en la medición del valor razonable.

Para determinar el valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de una jerarquía de valoración, que se define a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados, para activos o pasivos idénticos).

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados del Nivel 1 que son 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 observables de datos observables en el mercado.

4.5. Pronunciamientos contables y su implementación

Las siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Pronunciamientos contables vigentes al 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7 "Revelaciones" de estados financieros" Iniciativa de información a revelar"	01 ene 2017
NIIF 9 "Beneficios a los Empleados" Tasa de descuento tasa del mercado regional	01 ene 2017

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 27 "Estados Financieros separados"-2. Modificación de la Participación en Estados Financieros Consolidados	01-ene-2016
NIC 34 Información Financiera Intermedia- a divulgación de información "en otra parte en el informe financiero intermedio.	01-ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" Aclaración sobre los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad, Planta y Equipo" Plantas productoras	01-ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas" Cambios en los métodos de disposición	01-ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos Financieros" Revelaciones sobre Contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" Entidades de inversión Aplicación de la Excepción de Consolidación	01-ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	01-ene-2016
Revisiones pendientes de emisión	
NIIF 8 "Combinaciones de negocios"	Completado en junio de 2015
NIIF 8 "Segmentos de operación"	Completado en julio de 2015

1.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado Consolidado de Situación Financiera, los saldos se presentan en corrientes y no corrientes, los corrientes cuando son hasta 1 año inferior a doce meses contados desde la fecha de cierre de los estados financieros consolidados y como no corrientes cuando son superior a ese periodo.

4.7 Inversiones y equivalentes de efectivo

En este grupo contable se registran las inversiones de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vencimiento). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.8. Otros activos financieros corrientes.

En este grupo contable se registran los activos invertidos principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rentas de los títulos valores emitidos por dichas instituciones. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición de:

Disponibles para la venta - en este grupo contable se registran los activos que fueron adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Se miden al valor razonable y las actualizaciones se llevan al patrimonio como otro resultado con integridad.

4.9. Cuentas por cobrar clientes no relacionados y relacionados.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro originados en ventas y prestaciones de servicios en el giro ordinario de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por el valor razonable y posteriormente por su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva considerando como tasa mínima, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor de los activos).

4.10. Inventarios

En este grupo contable se registran los activos poseídos para ser comercializados en el curso normal de la operación.

Medición inicial. - los inventarios se valoran por su costo; el cual incluye precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición y producción de existencias calificadas, después de deducir descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares. Incluye inventarios en tránsito.

Medición posterior - el costo de inventarios se determina por el método promedio ponderado y se registra al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los pasivos financieros se dan de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada, cancelada o ha expirado.

4.12 Propiedades, maquinarias y equipos.

Se reconocerá como activo de propiedades, maquinarias y equipos todo bien adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, y que se espera que la entidad utilice durante más de un periodo económico. Estos activos se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

Medición inicial.- Las propiedades, maquinarias y equipos se medirán inicialmente por su costo 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, retiro, o de la restauración del lugar sobre el cual se asienta.

Medición posterior.- Las propiedades, maquinarias y equipos se medirán a su costo histórico menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor (modelo del costo).

Los desembolsos posteriores, por mantenimiento, reparación, reemplazo de componentes o adiciones serán reconocidos como parte del propio activo cuando sea probable que fluyan beneficios económicos futuros superiores a los originalmente reconocidos. Todos los demás desembolsos, incluyendo los costos de mantenimiento diario, serán reconocidos en el estado de resultados integrales cuando se incurran.

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, estas ganancias o pérdidas se registran como otros ingresos o gastos en el periodo.

Método de depreciación.- Los activos mantenidos para el suministro de bienes y servicios, para ser usados en la producción o suministro de bienes, para ser arrendados a terceros o para propósitos administrativos, se registran al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro. La depreciación es reconocida en el resultado del periodo con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas de la administración.

f) Propiedades de inversión

En este grupo contable se registran los inmuebles (terrenos o edificios, o la parte de uno u otro, o ambos) que se tienen por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya recibido 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, durante varios ejercicios; sea probable que los beneficios económicos futuros que sean asociados con estas 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 medirán a su costo, el cual incluirá el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la adquisición del inmueble y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior.- Las propiedades de inversión se medirán por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- Los activos empleados en depreciarse durante su vida útil para el cual y hasta cuando exista duda de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación se reconocerá en el resultado del periodo con base en el método lineal durante las vidas útiles estimadas por la Administración del Grupo.

f) Activos intangibles.

Un activo puede considerarse intangible cuando tiene un origen que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, alquilado o intercambiado individualmente o junto con un contrato o pasivo relacionado, o de otros derechos y obligaciones de esa misma clase, con independencia de que exista la intención de hacerlo por parte de la entidad o de quien detenta el control, y siempre que sea probable que los beneficios económicos futuros atribuibles al mismo fluyan a la entidad y el costo de activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- Los activos intangibles se medirán a su costo, el cual incluirá el precio de adquisición después de descuentos comerciales y rebajas; 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 medirán por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Inversiones y vía.

El Grupo [illegible] a cada fecha de cierre de reporte financiero del registro [illegible] pérdida sobre el valor de deterioro de una inversión en la vía [illegible] costo contable al [illegible] mensualmente los valores [illegible] por el Grupo [illegible] Corporación.

Los proyectos de ingresos del proyecto de inversión, utilizando un enfoque adecuado sobre las hipótesis subyacentes, periodos de proyección, tasa de crecimiento (growth) y tasa de descuento (impuesto) adecuados a la naturaleza del [illegible] y características propias de [illegible] inversión.

Método de amortización: [illegible] empiezan a amortizarse cuando están disponibles para su uso y [illegible] bajo este método [illegible] en el beneficio dejarán de ser utilizados. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el monto [illegible] vidas útiles estimadas por la administración del Grupo.

4.15. Otros activos no corrientes

Inversiones en [illegible]: Corresponde a [illegible] grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las cuales [illegible] por no ejercer influencia significativa, [illegible] participación hasta un 20% de las acciones con.

Mercado [illegible]: Las inversiones en [illegible] se medirán al valor razonable, [illegible] reconocimiento inicial, [illegible] costo de adquisición y posteriormente al valor razonable [illegible] reconocimiento.

4.16. Cuentas y documentos por pagar [illegible] relacionadas

Se registra en esta cuenta [illegible] a las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio y [illegible] que no [illegible] como otras obligaciones financieras, anticipos de clientes y otros pasivos corrientes. Se [illegible] inicialmente por su valor razonable y posteriormente [illegible] reconocido, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

4.17. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos y [illegible] financieras. Se medirán inicialmente [illegible] la transacción y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

4.18. Dividendos por pagar.

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas de acuerdo a lo declarado y la utilidad correspondiente por distribuir a las disposiciones de orden societario emitidas por la Junta General de Accionistas. Se medirá inicial y posteriormente al valor nominal.

4.19. 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 en su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se genera.

En cuanto a la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y corresponde 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 con la base de cálculos actuariales, estimados con un punto indiferenciado, definido y reconocido en la Sección Jubilación en Empresas y Valor se aplica con el método de la unidad de crédito proyectada por cada año el valor presente de la obligación futura.

La base utilizada para determinar las obligaciones de beneficios post-empleo fueron realizadas como lo establece la norma utilizando como referencia los resultados del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En aquellos países donde no existe un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de referencia) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y cualquier liquidación son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; los nuevos pasivos del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidas como otro resultado integral en resultados del período en otros Resultados Integrales.

4.20. 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

Pasivo por impuesto corriente: es el que se espera pagar sobre las utilidades gravables determinadas de acuerdo con la legislación tributaria vigente, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuestos sobre ingresos y el impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias gravables: es el que se calcula mediante la aplicación de las tasas de impuesto a las ganancias gravables determinadas de acuerdo con la legislación tributaria vigente, después de aplicar ciertas deducciones tributarias, que incluyen créditos tributarios y pérdidas tributarias de años anteriores.

- Impuesto a la renta diferido corriente: se reconoce sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y otras normas vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide a valores nominales 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 los saldos de activos y pasivos con sus bases tributarias, de tasas impositivas y regulaciones fiscales promulgadas o a punto de promulgarse a la fecha del balance general. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período, otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origine la diferencia temporaria.

4.21. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros: un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando los derechos de recibir flujos de efectivo del activo financiero terminan, o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos íntegramente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) no ha retenido ni transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido su control.

Pasivos financieros: un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se retira, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista, en condiciones sustancialmente diferentes, o los términos son modificados de forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como la baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociendo la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.12. Otros pasivos operativos.

Incluye gastos causados que registra las garantías vendidas de contratistas y que no han sido desembolsados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal.

4.20. Patrimonio.

Capital social: en este grupo contable se registran las acciones ordinarias de la Corporación. Se miden a su valor nominal y se clasifican como patrimonio.

Reservas: en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades y constituciones voluntarias por disposición 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 otras transacciones aprobadas por la Junta Directiva.

Utilidades acumuladas: en este grupo contable se registran las utilidades o pérdidas netas no distribuidas y acumuladas, sobre las cuales no se han decretado dividendos definitivos mediante resolución de Junta General de Accionistas.

4.24. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias del Grupo, 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 así:

Contratos de Construcción - Obras comerciales: al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las subsidiarias reconocen sus ingresos ordinarios de obras comerciales incluidas en el proceso de ejecución establecido por el MTO durante el ejercicio, por cada contrato independientemente de la facturación efectuada en el mismo, reconociendo los costos relacionados en el periodo que se producen.

Asimismo, los mencionados ingresos son reconocidos conjuntamente con cada planilla de avance de obra, en proporción a los resultados finales de ejecución en el periodo que se producen.

Prestación de Servicios - Operación de peajes: las subsidiarias reconocen sus ingresos por cobro de peajes con el valor de la contraprestación recibida por el usuario de la vía concesionada, en moneda legal autorizada por el MTOP.

Prestación de servicios. El Grupo registra ingresos por la prestación de servicios de mantenimiento. Su valor considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el que se informa.

4.25. Costos financieros.

Incluyen el ingreso por los dividendos por inversiones reconocido una vez que se ha establecido el derecho de la sociedad para recibir el pago.

Ingresos: corresponde principalmente a rendimientos generados por el manejo de los efectivos y equivalentes de efectivo en los que son reconocidos como ingresos financieros a medida que se van devengando los intereses.

4.26. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas: en este grupo contable se registran aquellos costos directamente 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 que deberán ser reconocidas que no hacen parte de las actividades ordinarias del Grupo se reconocen de acuerdo a su naturaleza de acuerdo a su clasificación de acuerdo a su función como: administración, financieros y otros.

Costos: se clasifican contablemente por el Estado de Resultados los costos y gastos relacionados con el ingreso final teniendo en cuenta la asociación mediante que los mismos sean incluidos por el respectivo concepto.

4.27. Medio ambiente.

El Grupo cumple con los procesos ambientales estipulados en las normas técnicas de medio ambiente y demás leyes vigentes, la remediación ambiental se reconoce en los resultados del ejercicio.

4.28. Estados de flujo de efectivo.

Bajo el método directo, adoptado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se incluyen todos los flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los dividendos recibidos y, en general, todos aquellos flujos que no estén definidos como de inversión o financiamiento. El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden aquellos activos financieros líquidos altamente comercializables que se mantienen en el Estado de Situación Financiera.

4.29. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 no presentan cambios en políticas y estimaciones contables y errores.

3. OBJETIVOS DE GESTIÓN DE RIESGOS

La Administración del Grupo establece un sistema de identificar y gestionar el marco de administración de riesgos, así como del cumplimiento y según sean sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

El Grupo revisa regularmente sus políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. Logrando desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Grupo controla y gestiona los riesgos precedentes 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 no cumplir con una obligación. Los principales activos financieros son cuentas por cobrar comerciales no relacionadas y relacionadas (nota 9 y 25) cuyo importe en libros representa la mejor medida de exposición al riesgo de crédito. Al tomar en cuenta factores generales del sector y otras actividades económicas, la concentración de riesgos de crédito es baja debido a que los clientes son de corto plazo, la calidad crediticia de los instrumentos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo que de estas instituciones financieras referenciadas (reportes, etc.).

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades para cumplir con obligaciones asociadas a pasivos financieros y se producen mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque del Grupo para administrar el riesgo de liquidez es asegurar que siempre cuente 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 del Grupo.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros sobre la base de acuerdo a las fechas de vencimiento más próximas establecidas por la Administración:

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No Corriente Más de 12 meses
Año terminado al 31 de diciembre de 2015:		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	$ 150,000	1,445
Cuentas por pagar proveedores relacionados	391,108	-
Otras cuentas por pagar	1,328,270	
Otras cuentas por pagar relacionadas	1,719	-
	1,871,097	1,445

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente Más de 12 meses
Al cierre diciembre 31, 2015:		
Cuentas por pagar proveedores relacionadas	16,703,001	2,661
Cuentas por pagar proveedores varios	3x7,xxx	-
Obligaciones con instituciones financieras	15,051,754	-
	32,xxx,xxx	2,66x

Liquidez corriente - veces mantenido Grupo [illegible] veces vigente

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	40,227,016	15,107,355
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	(6,264,959)	(5,700,xxx)
Total deuda neta	33,972,019	29,913,829
Total patrimonio neto	45x,xxx,xxx	145,900,462
Indice de deuda - patrimonio neto	7.42%	21.43%

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 el precio de mercado. El riesgo de mercado comprende los siguientes tipos de riesgo: riesgo de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio y otros riesgos de precio. El Grupo identifica y controla el riesgo de mercado en los siguientes grupos 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 fluctúen 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 el tipo de cambio de una moneda extranjera.

Otros riesgos de precio: los otros riesgos de precio de un instrumento financiero surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de mercado (distintas de las derivadas de los riesgos de tasa de interés o de tasa de cambio).

n ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

El Grupo efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las definición TAS pueden diferir de los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente revisadas y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de sucesos futuros que se cree son razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración para preparar estos estados financieros son:

Provisión por deterioro de inventarios: Los inventarios son valuados al costo de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios, comparando el valor en libros y el valor del mercado o valor realizable neto, teniendo en cuenta la disminución de riesgo del banco, institución financiera u otra entidad. Si el costo de los inventarios excede el valor realizable neto el valor en libros excede el valor justo de recuperación se considera deterioro.

El valor del deterioro se presenta 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 valor en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia donde se aplica técnicas de evaluación y literal máximo de stock de inventario donde el valor en libros de los activos excede su valor recuperable se considera deterioro. El valor del deterioro se presenta en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión de valor neto realizable de inventarios: Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el precio de venta y el valor neto realizable teniendo en cuenta los productos terminados para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materiales y otros, cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto realizable se considera deterioro.

El valor del deterioro se presenta en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

impuestos diferidos activos y pasivos. El activo por impuesto diferido se reduce si es probable que no se realice parte o todo el beneficio. Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legal de compensación con el mismo gobierno fiscal.

Vidas útiles y valores residuales: La vida útil de un activo depreciable es la estimación de la gerencia del período durante el cual una entidad espera utilizar un activo depreciable. Los valores residuales son el importe estimado que una entidad podría obtener actualmente por disponer de un activo, después de deducir los costos estimados de disposición, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las condiciones esperadas al final de su vida útil. La vida útil y los valores residuales de un activo se revisan anualmente y cualquier cambio se contabiliza como un cambio en una estimación contable.

Deterioro de activos no corrientes: El Grupo evalúa anualmente si existen indicadores que algunos de sus activos puedan estar deteriorados, de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales circunstancias se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo, neto de impuestos de venta y el valor en uso. El valor en uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de un activo, incluyendo los desembolsos de efectivo que se requerirán para preparar el activo para su uso.

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 a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos del 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 continuo son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente revaluadas cuando la revaluación fue tratada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido directamente en patrimonio hasta el monto de cualquier revaluación anterior. Para activos, excluyendo la plusvalía mercantil, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida previamente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicación, El Grupo estima el monto recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es revertida 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 deoe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de dicha cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bancos	(1)	34,612,021	56,487,585
Caja		477,079	344,335
Equivalentes de efectivo	(2)	71,990,188	170,681
		107,079,288	56,103,043

(1) En el año 2016, la Compañía solicitó una sobregiro bancario con Banco Internacional por 55,000 a un plazo de 30 días que vencieron en el mes de enero 2017 a través de Sistema de ventas Internet en el mes de diciembre del año 2011, de las operaciones sin restricciones sobre montos.

(2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, un resumen del equivalente de efectivo fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Banco Pichincha:		
Inversión Swap de cambio en el Banco de Pichincha C.A., que genera un interés anual de 2,51% con vencimiento el 17 de enero de 2017 y 18 de enero de 2016 respectivamente	362,188	170,681
Banco Internacional:		
Inversión al 4% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.	20,127,672	
Inversión al 5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.	20,176,321	
Inversión al 5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017	10,155,900	-
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017.	21,209,950	-
	71,990,188	170,681

(3) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para uso de grupo.

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Inversión de capital accionario	(1)	18,632,273	40,500,027
Títulos del Tesoro Nacional - BC	(2)		33,139,965
Bonos internacionales vencimiento	(3)	33,904,627	-
		52,536,900	73,639,992

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a Bonos del Estado con un interés anual del 8% c/s, a largo plazo y con vencimientos hasta noviembre 2020, han sido clasificados como activos financieros a corto plazo debido a que la Administración puede disponer de ellos en el corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2015, los títulos valores del Estado que se encuentran bloqueados por US$ 2,060,036 como garantía de obligaciones con sus relacionadas.

(2) Al 31 de diciembre de 2015, corresponden a Títulos del Banco Central del Ecuador a corto plazo por 33,139,965 mediante el cual se constituyó un fideicomiso de inversión con los recursos excedentes de concesión para obras de mantenimiento, ampliación y rehabilitación.

(3) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a los títulos de deuda a tasas colocadas en bonos internacionales, cuya intención es mantenerlos hasta su vencimiento. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Banco Bilbao Vizcaya			
Inversión 4.5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017		20,201,250	-
Inversión 4.5% de interés nominal anual y vencimiento en enero de 2017		8,542,965	-
Inversión al 5% de interés nominal anual con vencimiento en marzo de 2017.		4,440,214	-
Inversión al 5% de interés nominal anual con vencimiento en junio de 2017.	(a)	720,198	-
Numary y pasar		33,904,627	

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Suman y vienen		31,834,221	-
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento en abril de 2017.	(a)	366,302	-
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento en abril de 2017.	(a)	366,302	-
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento en abril de 2017.	(a)	366,300	-
Inversión al 6% de interés nominal anual y vencimiento en abril de 2017.		971,482	-
		33,904,607	-

(a) Al 31 de diciembre de 2016, estas inversiones forman parte de un contrato de encargo fiduciario para garantizar el pago de obligaciones con sus relacionadas.

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ministerio de Transporte y Obras Públicas		80,284,083	142,003,123
Cuentas por cobrar clientes morores		1,373,523	855,836
Instituto Nacional de Vías		1,617,433	-
Otros		76,567	-
	(1)	83,351,606	142,858,959

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	76,929,206	-	135,703,159	-
De 1 a 180 días	2,296,639	-	4,767,336	-
De 181 a 360 días	1,801,000	-	2,327,305	-
Más de 361 días	2,394,761	-	-	-
	83,351,606	-	142,797,800	-

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Venta de bonos	(1)	8,795,297	13,186,863
Otras		756,337	192,072
Préstamos a empleados		100,000	-
		9,653,634	13,378,935
Otras cuentas por cobrar no relacionadas - no corriente		4,395,620	8,791,242
		5,258,014	4,587,693

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde al saldo de la venta de bonos de capital que se cobran en 35 cuotas mensuales a partir de enero de 2016.

11. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inventario de repuestos, herramientas y accesorios	(1)	4,869,993	4,965,429
Material de construcción		5,819,261	5,972,303
Emulsificantes		194,322	186,209
Hormigón		40,575	19,226
Seguridad industrial		76,965	84,303
Menaje		50,414	60,812
Otros Inventarios		191,768	194,523
Inventario de productos en proceso		11,556	66,759
Inventario de productos terminados y mercaderías en almacén		-	40,849
Ropa de Trabajo		498,370	755,666
		11,723,224	12,345,779

(1) Incluye principalmente piezas y partes para mantenimiento de maquinarias.

12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Anticipos a proveedores		17,042,019	19,717,588
Pólizas de seguro		1,488,168	1,549,367
Compañías relacionadas	(Nota 33)	1,510,000	2,115,257
Otros		722,752	968,140
		20,762,939	24,350,352

13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Garantías al SRI	1,022,920	1,022,920
Garantías Arriendos	1,000	3,493
Otras Garantías	7,289	5,762
Otros	22,153	-
	1,053,362	1,032,175

14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Propiedades, planta y equipos, neto		
Terrenos	64,164,517	57,943,485
Edificios	11,340,621	11,027,188
Instalaciones	2,016	2,016
Maquinaria y equipo	87,094,413	102,562,925
Vehículos	39,365,407	48,951,812
Equipo de computación	66,858	176,786
Muebles y enseres	505,761	573,371
Otros	1,329,642	1,343,266
	203,869,235	222,580,849

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Propiedades, planta y equipos, costo		
Terrenos	64,164,517	57,943,485
Edificios	13,661,834	14,796,118
Instalaciones	2,016	2,016
Maquinaria y equipo	154,664,587	158,618,652
Vehículos	77,896,750	83,492,401
Equipo de computación	230,253	636,843
Muebles y enseres	2,937,862	1,085,224
Otros	2,891,046	2,603,637
	316,448,865	319,178,376
Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada		
Edificios	4,243,451	3,768,930
Maquinaria y equipo	67,570,174	511,853
Vehículos	38,531,343	56,055,727
Equipo de computación	163,395	460,057
Muebles y enseres	507,863	34,540,589
Otros	1,561,404	1,260,371
	112,579,630	96,597,527
	203,869,235	222,580,849

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos equipo de transporte y camionero	Otros	Total
Año terminado en diciembre 31, 2016:									
Saldo inicial	57,943,485	11,027,188	573,371	2,016	102,562,925	176,786	48,951,812	1,343,266	222,580,849
Adiciones	6,253,438	1,140,810	36,966	-	32,482	21,612	235,968	521,710	8,242,986
Ventas y bajas	(52,000)	(244,324)	-	-	(56,974)	-	(500,507)	-	(853,805)
Transferencia	-	-	-	-	-	(3,236)	67,000	(67,000)	(3,236)
Ventas con compensación	-	-	-	-	(2,674,023)	-	(1,066,366)	-	(3,740,389)
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	(161,875)	(161,875)
Gasto depreciación		(611,166)	(104,576)		(12,769,997)	(128,304)	(8,322,978)	(306,459)	(22,243,480)
Efecto de conversión	19,594	28,113	-	-	-	-	478	-	48,185
Saldo final	64,164,517	11,340,621	505,761	2,016	87,094,413	66,858	39,365,407	1,329,642	203,869,235
Año terminado en diciembre 31, 2015:									
Saldo inicial	52,789,798	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)	-	(122,630)	-	(1,061,187)
Transferencias	-	-	-	-		-	-	-	-
Amortizaciones	-	761,388	-	-	76,360	6,754	872,600	(2,495,572)	(778,450)
Gasto depreciación	-	(572,172)	(110,668)	-	(12,941,157)	(233,457)	(8,689,732)	(483,965)	(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

15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Terrenos	32,352,088	32,889,746
Edificios	21,581,188	21,047,887
	53,933,276	53,936,633

Los movimientos de propiedades de inversión, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	53,936,633	41,857,146
Adiciones	1,925,743	12,518,142
Ventas	(1,431,360)	-
Depreciación	(497,740)	(438,655)
	53,933,276	53,936,633

16. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inversión en la vía	4,534,556	7,807,542
Inversión en la vía - ampliaciones	39,337,723	
Software	831,909	931,902
	44,704,188	8,739,444

Los movimientos de activo intangible, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inversión en la Vía:		
Saldo inicial	7,807,542	10,671,474
Bajas	(409,054)	-
Amortización	(2,863,932)	(2,863,932)
Saldo final	4,534,556	7,807,542

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inversión en la Vía - ampliaciones:		
Saldo inicial	-	-
Adiciones	39,337,723	-
Saldo final	39,337,723	
Licencias y Programas:		
Saldo Inicial	931,902	230,840
Adiciones	13,607	204
Transferencias	-	778,450
Amortización	(113,600)	(77,592)
Saldo final	831,909	931,902

17. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

			Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		Valor Nominal	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Otras inversiones:						
Unión del Sur SAS	(1)	10,300,856	0.00%	40%	31,053,440	10,300,856
Banco Pichincha C.A.	(2)	732,047	0.1121%	0.1121%	297,818	408,287
Fideicomiso Hit	(1)	-	0.02%	0.02%	273,446	273,446
Fideicomiso Unión	(1)	1,892	0.00%	0.00%	7,733	7,733
					31,627,437	10,990,322

El movimiento de otras inversiones, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	10,990,322	1,419,345
Adiciones	20,752,584	9,993,086
Ventas	-	(771,185)
Dividendos acción	-	352,376
Ganancia en valoración de inversiones	30,941	
Pérdida en valoración de inversiones	(146,410)	-
Saldo final	31,627,437	10,990,322

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones se encuentran registradas como sigue:

(1) Al costo.
(2) A valor de mercado.

18. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Proveedores locales	4,452,743	15,808,397
Otras cuentas por pagar	-	711,821
Provisión proveedores	643,932	-
Proveedores del exterior	67,056	182,783
	5,163,731	16,703,001

19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Banco Pichincha: (1)		
Préstamo con tasa de interés anual de 7.14% y vencimiento a enero de 2016	-	4,956,390
Banco Internacional: (1)		
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

(1) Préstamos garantizados sobre firmas.

20. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Beneficios empleados corrientes:			
Con el IESS		678,482	518,756
Por beneficios de ley a empleados		2,764,808	2,736,980
Participación trabajadores por pagar	(1)	20,126,951	11,615,127
Otros por pagar a empleados		23,860	1,359
		23,594,101	14,872,222

(1) El movimiento de participación a trabajadores por pagar, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	11,615,127	11,062,584
Provisión del año	20,093,483	11,615,127
Pagos	(11,581,659)	(11,062,584)
Saldo final	20,126,951	11,615,127

21. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos por impuestos corrientes:			
I.R. Crédito Tributario		326,031	456
IVA Crédito Tributario		12,687,248	17,132,346
Otros impuestos		112,172	-
		13,125,451	17,132,802
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a las ganancias por pagar	(1)	21,124,861	10,690,175
Impuesto al valor agregado por pagar		2,759,931	1,663,502
Retenciones en la fuente de IR por pagar		850,239	897,504
Retenciones en la fuente de IVA por pagar		1,685,729	1,428,248
Otros impuestos		89,002	-
		26,509,812	14,679,429

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

El movimiento del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Años terminados en:	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	10,630,175	9,671,211
Provisión Diferido año 2014	-	5,240
Provisión del período	22,---,---	16,459,515
Pagos	(10,990,175)	(8,697,391)
Compensación con retenciones en la fuente	(5,---,---)	(4,---,---)
Compensación con anticipo del impuesto a la renta	(1,---,---)	(308,400)
Saldo final	7,---,---	10,630,175

22. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS.

Un resumen es como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ministerio de Obras Públicas	(1)	62,065,592	70,131,850
Empresa Eléctrica Quevedo		125,000	133,000
Ilustre Municipio de Babahoyo	(2)	748,744	776,744
Pasivo de concesiones NIIF		55,425	51,850
Varios		46,244	32,535
		63,465,705	71,541,979

(1) Incluye principalmente los anticipos de Estado (MTOP) para contratos de obra en los siguientes proyectos:

- Vía Colonche - La Libertad.
- Vía Jambelí - Arenillas.
- Vía Chone - Flavio Alfaro.
- Vía Caluma - Pilaló - Sigsipamba.
- Vía Naranjal - Puerto Inca.
- Vía Cuenca - Molleturo.
- Acceso Sur a Quito.
- Vía Arenillas.

(2) Incluye aporte del Estado - Ministerio de Obras Públicas y del Ilustre Municipio de Babahoyo por Acta de Entrega para la construcción de las Vías de Servicio de la Entrada Sur a la ciudad de Babahoyo.

23. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Jubilación Patronal	(1)	3,645,162	3,718,207
Desahucio	(2)	1,069,418	1,824,963
		4,714,580	5,543,170

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	3,718,207	6,063,637
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	566,141	-
Costo laboral por servicios actuales	674,730	1,257,924
Costo financiero	271,068	390,424
(Ganancia) Pérdida actuarial	(219,245)	(1,013,529)
Transferencia	2,952	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(593,617)	(2,184,604)
Beneficios pagados	(775,074)	(795,645)
Saldo final	3,645,162	3,718,207

(2) El movimiento de la provisión para desahucio, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	1,824,963	97,266
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	-	511,691
Costo laboral por servicios actuales	342,671	687,034
Costo financiero	112,739	129,668
(Ganancia) pérdida actuarial	(571,511)	531,327
Transferencia	(12,079)	-
Beneficios pagados	(627,365)	(132,023)
Saldo final	1,069,418	1,824,963

24. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital suscrito está constituido por 20.915.227 acciones comunes, nominativas, ordinarias y en circulación, con un valor nominal de un dólar cada una.

25 RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta cuenta está conformada por:

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador establece 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 cubrir pérdidas o aumentar el capital social.

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.

26. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al registro contable de las diferencias generadas en la conversión de los estados financieros de operaciones en moneda extranjera y las ganancias o pérdidas actuariales registradas en los informes de valuación actuariales por beneficios a empleados efectuados por un perito independiente.

27. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas: Saldo de esta cuenta a la fecha a disposición de los accionistas y puede ser distribuido para la distribución de dividendos y otros pagos, como así se liquidan en de impuestos diferidos.

Resultados por la primera aplicación a las NIIF: de conformidad con las disposiciones de la aplicación 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 deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si la hubiere.

28. INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por prestación de servicio	59,706,250	57,861,503
Ingresos por construcción y venta de bienes	16,422,835	225,275,609
Restablecimiento del equilibrio económico financiero	120,000,000	-
Arrendamiento	666,155	618,645
	196,795,240	283,755,757

29. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a los costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

30. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Dividendos	4,822,277	1,493,308
Interés financiero	3,043,843	3,388,919
Interés de bonos	2,673,230	-
Reversión y reducciones de provisiones por Jubilación Patronal	619,834	2,184,601
Otras rentas	1,236,205	415,841
Ganancia en valoración de inversiones	30,941	-
Ganancia en diferencia en cambio	561,608	-
	12,987,938	7,482,677

31. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	4,241,171	4,926,021
Depreciaciones y amortizaciones	2,831,399	3,148,232
Seguros y reaseguros	19,068	78,038
Honorarios, comisiones y dietas a personas Naturales	1,155,959	865,639
Aportes a la seguridad social	632,985	744,654
Impuestos, contribuciones y otros	2,965,106	2,270,274
Beneficios sociales e indemnizaciones	391,639	570,407
Arrendamiento operativo	999,298	907,302
Mantenimiento y reparaciones	243,432	136,805
Gastos de gestión	171,872	70,157
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	133,463	113,721
Gastos de viaje	147,238	153,714
Combustibles	10,651	13,307
Transporte	7,429	11,145
Promoción y publicidad	8,423	14,886
Otros gastos	2,277,247	1,684,665
	16,536,400	15,708,977

32. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pérdida en venta de inversiones	1,120,273	1,897,494
Otros gastos	7,453,429	3,337,850
Pérdida en ajustes NIIF	4,596,625	-
	13,170,327	5,235,344

33. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por cobrar clientes relacionados:		
Consorcio HS	1,215,192	-
Markam Cía. Ltda.	-	1,971,414
Valebro S.A.C.	290	-
	1,215,482	1,971,414
Servicios y otros pagos anticipados (Nota 12)		
Binexpro	1,400,000	2,000,000
Otras	110,000	115,257
	1,510,000	2,115,257
Otras cuentas por cobrar - no corrientes		
BCI Corporation S.A.	308,471	-
	308,471	-
Cuentas por pagar relacionadas:		
Binexpro S.A.	195,705	212,071
Agroindustrial el Pongo S.A.	355,400	40,640
Markam Cía. Ltda.	-	94,965
	551,104	347,676
Otras cuentas por pagar relacionadas:		
BCI Corporation S.A.:		
Capital	9,920,980	-
Interés	151,295	-
	10,072,275	-
Dividendos por pagar:		
Otros	53,378	1,762,096
	53,378	1,762,096

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos y otros ingresos:		
Binexpro S.A.	3,841	3,841
Agroindustrial El Pongo S.A.	3,841	3,841
Markan Cía. Ltda.	3,521	3,841
	11,203	11,523
Costos y Gastos:		
Agroindustrial El Pongo S.A.	360,000	240,000
Binexpro S.A.	451,551	381,819
Markam Cia. Ltda.	690,092	566,845
	1,501,643	1,188,664

34. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por El Grupo con sus clientes vigentes Al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
A)	Contrato de Concesión	VÍA PANAMERICANA RUMICHACA - RIOBAMBA. Rehabilitación del corredor vial, mantenimiento rutinario y periódico y administración y operación de servicios Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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. Con fecha 2 de agosto de 2016 se suscribió el Acta de restablecimiento del equilibrio económico - financiero del Contrato de Concesión entre la Compañía y el Ministerio de Transporte y Obras Públicas.	Ministerio de Transporte y Obras Públicas		30-oct-96	12-Jul-18	

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
B)	Contrato Adicional de Concesión.	PROYECTO IBARRA - RUMICHACA. 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	-	-
	Tra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 120 días, hasta que se implemente otra adenda para dar continuidad al proyecto.		120 días	08-ene-16	09-may-16	

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
	2da Acerda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 60 días, hasta que se implemente otra adenda para dar continuidad al proyecto.	Dirección Provincial del Carchi	60 dias	08-may-16	08-jul-16	
	3ra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 30 meses y readecua el alcance de los trabajos dentro del monto contractual vigente en función de las necesidades técnicas del proyecto y disponibilidades económicas.		30 meses	31-may-16	08 ene-19	
C)	Contrato Adicional de Concesión	PROYECTO CAJAS - OTAVALO. Construcción, ampliacion, explotación y mantenimiento de los bramos de vía: "Y" de Cajas - Inicio de Circunvalación de Otavalo; Paso Lateral de Otavalo; Paso Lateral de Ibarra; Cayambe, Ayora Cajas; Tabacundo - Cajas; Guaylabamba - Cuhequi - Cajas; Tabacundo - Cayambe y sus obras conexas.	Dirección Provincial de Imbabura	30 meses	21-dic-11	21-jun-14	Obra 66,997,067 Expropiac. 8,294,214

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
	Tra 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; Guaylabamba - Cochasqui - 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.	Dirección Provincial de Imbabura	40 meses	05-sep-12	05-ene-16	
	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	-	
	2da Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 120 días, hasta que se implemente otra adenda para dar continuidad al proyecto.		120 días	04-ene-16	04-may-16	

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de Inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
	3ra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribió Adenda al Contrato Adicional de Concesión, se aumenta el plazo contractual en 60 días, hasta que se implemente otra adenda para dar continuidad al proyecto.	Dirección Provincial de Imbabura	60 días	04-may-16	03-jul-16	
D)	Contrato Adicional de Concesion	PROYECTO CALDERÓN - GUAYLLABAMBA 2. Obras complementarias en la via 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	10-ago-16	Obra 78,700,674 Expropiac. 4,339,000
	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribe una Adenda Modificatoria al Contrato Adicional de Concesión Calderón - Guayllabamba.		24 meses	09-feb-15	1 *	Obra 87,709,674 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.						
F)	Contrato Adicional de Concesión	PROYECTO COLIBRÍ - PIFO - CUSUBAMBA. 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-dic-14	Obra 100,424,394 Expropiac. 25,740,000

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de Inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
E)	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Mediante " Acta de Reunión Técnica para la implementación de los nuevos elementos técnicos: sección típica transversal, ciclo vías 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.	Dirección Provincial de Pichincha	25 meses	05-sep-12	05-oct-14	-
	2da Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Acenda para ejecutar varias obras necesarias para la correcta operación del proyecto Colibrí Pifo - Cusubamba.		-	07-mar-14	23-feb-16	Obra 42,470,715
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.			29 may 14		-

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
E)	Aclaración la Ada Adenda Contrato Adicional de Concesión	Incorporar a la Adenda del 7/03/14, las fórmulas polinómicas de acuerdo a memorando No MTOP-DEV-2014-691-ME 09/06/14.	Dirección Provincial de Pichincha		18-jul-14		
	Adenda de ampliación de plazo	Adenda de ampliación de plazo 90 días a partir de la fecha de terminación del contrato.		3 meses	23 mar 16	23-jun-16	
F)	Contrato Adicional de Concesión	TAMBILLO - COLIBRÍ. 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 98,959,184 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	-

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de Inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
G)	Contrato Adicional Concesión	PROYECTO PUENTE JAMBELI - LATACUNGA - AMBATO. 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 Canoitas, 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 de. 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	24 meses	09-feb-09	La fecha de finalización está en función de la entrega del anticipo, liberación de áreas a expropiar.	Obra 64,587,201

#	N.° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de Inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
	Acta de Reprogramación de Trabajos	Reprogramación de la ejecución de los trabajos de ampliación de la Primera etapa tramo Jambeli - 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 Jambeli (El Chaupi)	Dirección Provincial de Cotopaxi	24 meses	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		Obra 114,287,337 Reubicación de Servicios 4,809,164 Fiscalización 5,366,238
	Convenio de Dación Pago	Entrega del 30% anticipo (en efectivo USD 10,000,000 y en Bonos Nacionales USD24,286,201.04); el restante 70% (80,001,135.77 se recibirá el 50% en efectivo y 50% restante en Bonos Nacionales).			14-oct-11	-	-

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
	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	-	Obra 18,806,271
	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.	Dirección Provincial de Cotopaxi	30 días	18-jul-14	-	-
	3ra. Adenda Contrato Adicional Concesión	Ampliación de plazo de 30 días al Contrato adicional de concesión suscrito el 09 de febrero de. 2009 y sus adendas accesorias.	Dirección Provincial de Cotopaxi	60 días	26-ago-14	-	-
	4ta. Adenda Contrato Adicional Concesión	Establecer la ejecución de estudios, reubicación de servicios y trabajos de construcción.	Dirección Provincial de Cotopaxi	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 (incluye reubicación de servicios y estudios)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
H)	Contrato Adicional de Concesión	REFORMA GEOMÉTRICA DEL FUERTE MILITAR ATAHUALPA. Reforma geométrica del fuerte militar Atahualpa	Dirección Provincial de Pichincha	30 días	25-may-15	24-jun-15	317,657
I)	Contrato Adicional Concesión	PROYECTO AMBATO - RIOBAMBA. 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	35 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

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US$
J)	Original	Construcción del Puente Vehicular en La Toa, Calle Juan Larrea (La Merced) Sobre La Ruta Viva - Sector Tumbaco.	EMPRESA PUBLICA METROPOLITANA DE MOVILIDAD Y OBRAS PUBLICAS	180 días, contados a partir de la fecha de notificación a la contratista que el anticipo se encuentra disponible	02-feb-16 Anticipo recibido el 11-mar-16	28-nov-16 Acta Recepción Provisional	1,463,222

35. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Diciembre31, 2016				Diciembre31, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
Activos financieros medido al valor razonable:								
Efectivo y equivalentes al efectivo	106,264,999	106,264,999	-	-	20,103,020	20,103,020	-	-
Otros activos financieros corrientes	87,536,075	87,536,879	-	-	83,088,992	83,088,992	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	83,351,606	83,351,606	-	-	142,858,959	142,858,959	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	1,215,482	1,215,482	-		1,971,414	1,971,414		-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	5,258,014	5,258,014	4,395,620	4,395,620	4,587,682	4,587,682	8,791,242	8,791,242
Otras cuentas por cobrar relacionadas	-	-	308,471	308,471	-	-	-	-
Otros activos financieros	1,053,362	1,053,362	132,902	132,902	1,037,175	1,032,175	125,367	125,367
Total activos financieros	279,680,341	279,680,342	4,836,993	4,836,993	253,642,242	253,642,242	8,916,609	8,916,609
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(5,163,731)	(5,163,731)	(1,449)	(1,449)	(16,703,001)	(16,705,001)	(2,691)	(2,691)
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(551,105)	(551,105)	-	-	(347,676)	(347,676)	-	
Otras cuentas por pagar relacionadas	(10,072,275)	(10,072,275)						
Otras cuentas por pagar no relacionadas	(1,716)	(1,716)	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	-	-	(15,651,764)	(15,651,764)	-	-
Pasivos por ingresos diferidos	(62,465,706)	(62,465,706)	(426,650)	(426,650)	(70,541,979)	(70,541,979)	(247,079)	(247,079)
Otros pasivos corrientes	(23,826)	(23,826)	(608,789)	(608,789)	(33,212)	(33,212)	(1,520,297)	(1,520,297)
Total pasivos financieros	(78,278,359)	(78,278,359)	(1,036,888)	(1,036,888)	(102,677,632)	(102,677,632)	(1,770,067)	(1,770,067)
Instrumentos financieros, netos	201,401,982	201,401,982	3,800,105	3,800,105	150,964,610	150,964,610	7,146,542	7,146,542

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos a: costo amortizado en los estados financieros Consolidados se aproximan a su valor razonable.

36. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los asesores legales, El Grupo 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 estacos financieros Consolidados.

37. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros Consolidados (agosto 08, 2017), no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.