

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

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

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

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

<u>Contenido:</u>	<u>Pág.</u>
▪ Estados de Situación Financiera	5
▪ Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	6
▪ Estados de Cambios en el Patrimonio	7
▪ Estados de Flujos de Efectivo	8
▪ Resumen de las Principales Políticas Contables	10
▪ Notas a los Estados Financieros	23

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

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


Ing. César Torres
Gerente General


Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros.

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

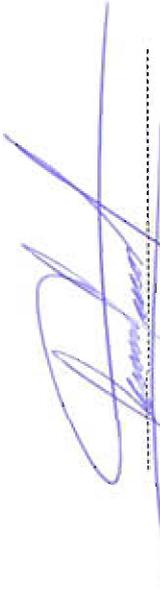
Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por actividades ordinarias	(21)	834,129	1,992,671
Costo de producción y ventas	(22)	(704,644)	(1,359,335)
Ganancia bruta		129,485	633,336
Gastos de administración	(23)	(78,547)	(336,863)
Participación a trabajadores	(12)	(8,027)	(50,127)
Utilidad operacional		42,911	246,346
Otros ingresos		6,742	39,342
Gastos financieros		(2,000)	(1,742)
Otros gastos		(8,863)	(6,698)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		38,790	277,248
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(14)	(17,787)	(64,037)
Utilidad del ejercicio		21,003	213,211
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<i>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</i>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(13)	6,185	3,166
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		6,185	3,166
Resultado integral total del año		27,188	216,377


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Dayanara Salazar
 Contador General
 Reg. No. 17385

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

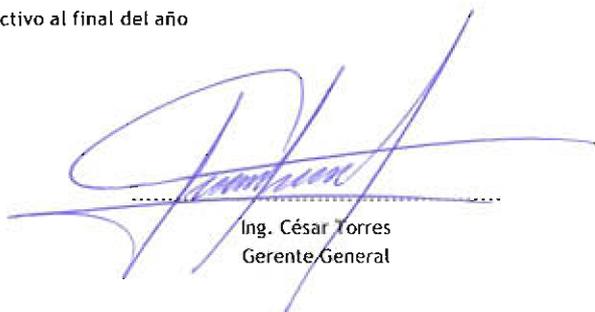
Nota	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva legal	Otros resultados integrales - Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Resultados acumulados		Subtotal	Total patrimonio neto
						Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio		
Saldos al 31 de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


Ing. César Torres
Serente General


Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

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

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Cobros procedentes de clientes		1,310,958	1,498,976
Pagos a proveedores y empleados		(933,803)	(1,495,001)
Intereses pagados		(1,019)	(1,742)
Impuestos a las ganancias pagados	(14)	(51,617)	(70,554)
Otros (gastos) ingresos, neto		(2,121)	32,644
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		322,398	(35,677)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de maquinaria, equipos y vehículos	(10)	(1,370)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(1,370)	-
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por dividendos		(230,535)	-
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(13)	(575)	(2,347)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(231,110)	(2,347)
Aumento (disminución) neta de efectivo		89,918	(38,024)
Efectivo al inicio del año		3,109	41,133
Efectivo al final del año		93,027	3,109


 Ing. César Torres
 Gerente General


 Dayanara Salazar
 Contador General
 Reg. No. 17385

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

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

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

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


.....
Ing. César Torres
Gerente General


.....
Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. **Nombre de la entidad.**
"ALFAVIAL S.A."
- b. **RUC de la entidad.**
1792017343001
- c. **Domicilio de la entidad.**
Abraham Lincoln N26-27 y San Ignacio.
- d. **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- e. **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- f. **Descripción de las operaciones de la entidad.**

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

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

- g. **Composición accionaria.**

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

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

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

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

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

4.1. Bases de preparación.

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

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

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.3. Moneda funcional y de presentación.

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

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

4.5. Efectivo.

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

4.6. Cuentas por cobrar clientes relacionados.

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

4.7. Inventarios.

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.8. Maquinarias, equipos y vehículos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

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

4.10. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

4.12. Baja de activos y pasivos financieros.

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

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

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

4.14. Ingresos de actividades ordinarias.

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

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

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

4.15. Costos y gastos.

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

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

4.16. Segmentos operacionales.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.17. Medio ambiente.

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

4.18. Estados de flujo de efectivo.

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

4.19. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

5. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

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

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

Riesgo de crédito.

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Riesgo de liquidez.

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

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

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

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	33,357	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	19,454	-
	52,811	-
	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	39,491	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	255,545	-
	295,036	-
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	142,423	443,588
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	93,027	3,109
	49,396	440,479
Total deuda neta		
	541,639	788,054
Total patrimonio neto		
Índice de deuda - patrimonio neto	9.12%	55,89%

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

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

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

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

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

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

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

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

8. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

Año terminado en diciembre 31, 2016:

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Año terminado en diciembre 31, 2015:

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

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

12. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

Conforme petición de la Administración de la Compañía, el Ministerio del Trabajo según Resolución Ministerial No. MDT-2016-0050 de fecha 27 de diciembre de 2016, resuelve considerar como una sola empresa a las compañías Panamericana Vial S.A. Panavial, Herdoíza Crespo Construcciones S.A., Alfavial S.A., INESTRUCSUR Ingeniería de Estructuras de Sur América Cía. Ltda. y Operadora 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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

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

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

Jubilación Patronal:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1,457	1,498
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	14%	15%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(1,261)	(1,286)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-12%	-13%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1,517	1,542
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	15%	16%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1,318)	(1,330)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-13%	-14%

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	292	(284)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año%)	(295)	281
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-3%	3%

Desahucio:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1,427	858
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	13%	15%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(1,255)	(740)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-11%	-13%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1,485	883
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	13%	15%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1,312)	(765)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-12%	-13%
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	322	(169)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año%)	(325)	167
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-3%	3%

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a las ganancias por pagar	(2) 4,914	38,744
Retenciones en la fuente de IR por pagar	1,629	5,781
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	25	1
	6,568	44,526

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

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

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

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

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

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia antes de participación a los trabajadores (1)	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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

15. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

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

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

16. CAPITAL SOCIAL.

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. 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	Diciembre
		31, 2016	31, 2015
Ingresos por venta de bienes	(1)	834,129	1,992,671

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

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

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ventas:		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	582,867	1,530,796
Panamericana Vial S.A. Panavial	251,262	451,553
	834,129	1,982,349
	(Nota 21)	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

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

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

25. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

27. SANCIONES.

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

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

28. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

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



Ing. César Torres
Gerente General



Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385