

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

HORMIVIAS S.A.

Quito, Diciembre del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HORMIVIAS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2015, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HORMIVIAS S.A., al 31 de Diciembre de 2015, así como los resultados integrales, y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de HORMIVIAS S.A. de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de HORMIVIAS S.A. de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene intención de liquidar HORMIVIAS S.A., o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de HORMIVIAS S.A.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

En el Anexo A, de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2015, se emite por separado.

Quito, Diciembre del 2018



CARLOS ESPINOSA
RNAE N° 367

Anexo A

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de HORMIVIAS S.A. para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el HORMIVIAS S.A. no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto; así como la estructura, el contenido, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros contienen las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

HORMIVIAS S.A.
 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

	Notas	2014	2015
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	84.916	17.488
Cuentas por cobrar	7	626.638	917.399
Otras cuentas por cobrar	7	1.991.191	4.094.331
Activos por impuestos corrientes	8	445.042	52.064
Inventarios		0	38.233
Importaciones		25.838	25.838
Total Activos corrientes		3.173.626	5.145.354
Activos No Corrientes			
Propiedad Planta y Equipo	9	873.438	835.814
Inversiones a largo plazo		0	2.000
Diferidos		5.028.694	1.401.531
Total Activos No Corrientes		5.902.132	2.239.345
Total Activos		9.075.758	7.384.699

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

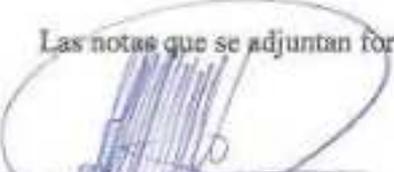

 Ramón Gaibor Pablo Andrés
 Gerente General


 Tamia Machado
 Contador

HORMIVIAS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

	Notas	<u>2014</u>	<u>2015</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	10	69.804	124.298
Cuentas y Documentos por Pagar	11	381.176	168.690
Otras Cuentas por Pagar	11	8.311.161	6.383.712
Impuestos por Pagar	12	177.521	216.312
Obligaciones acumuladas	13	<u>148.531</u>	<u>487.206</u>
Total Pasivos Corrientes		<u>9.088.193</u>	<u>7.380.218</u>
Total Pasivos		<u>9.088.193</u>	<u>7.380.218</u>
Patrimonio			
Capital social	14	800	800
Reserva Legal		0	1.692
Utilidades años anteriores		(5.854)	(13.235)
Resultado de ejercicio		<u>(7.382)</u>	<u>15.225</u>
Total Patrimonio		<u>(12.435)</u>	<u>4.481</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>9.075.758</u>	<u>7.384.699</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

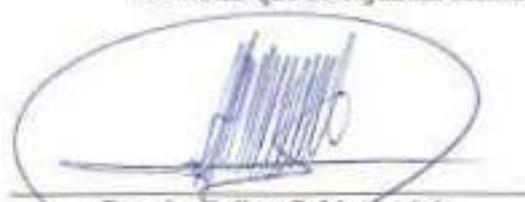

 Raúl Gaibor Pablo Andrés
 Gerente General


 Tania Machado
 Contador

HORMIVIAS S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

	NOTAS	2014	2015
INGRESOS	15		
Operacionales		357.957	4.958.282
No Operacionales		725	0
Total Ingresos		358.682	4.958.282
COSTOS Y GASTOS:			
Proyectos	16	2.259.271	3.984.248
Administrativos		388.433	893.301
Total Gastos		2.647.704	4.877.549
Gastos no deducibles		35.984	41.461
UTILIDAD ANTES DE IMPOSICIONES LEGALES	17	(2.325.006)	39.272
15% Participación Trabajadores			5.891
22% Impuesto a la Renta Causado			16.465
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE RESERVAS			16.916
(-) Reserva Legal 10%			1.692
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO			15.225

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

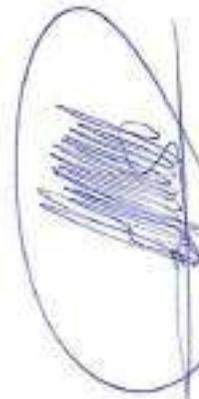

 Ramón Gaibor Pablo Andrés
 Gerente General


 Tania Machado
 Contador

HORMIVIAS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Utilidad de años anteriores	Resultados Corrientes	Total Patrimonio
Saldos a 31 de diciembre 2014	800	0	(5.854)	852	(4.201)
Apropiación de Utilidades		1.692			1.692
Capitalización de Resultados			(7.382)	(852)	(8.234)
Resultados del ejercicio				15.225	15.225
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800	1.692	(13.235)	15.225	4.481

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros



Ramon Gaitor Pablo Andrés
Gerente General



Tamia Machado
Contador

HORMIVIAS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

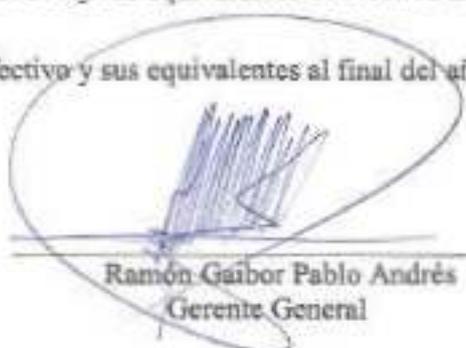
Recibido de clientes	4.667.521
Pagado a proveedores	(8.786.706)
Pagado a empleados	332.784
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>(3.786.402)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compra de propiedades planta y equipo	37.625
Documentos por cobrar largo plazo	3.625.163
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>3.662.788</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	54.494
Dividendos pagados	1.692
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	56.186
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(67.428)
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	84.916
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>17.488</u>


Ramón Gaibor Pablo Andrés
Gerente General


Tania Machado
Contador

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

Constitución y operaciones

HORMIVIAS S.A. es una compañía anónima constituida en la República del Ecuador e inscrita en el registro mercantil el 17 de octubre de 2012. Su actividad principal se relaciona fundamentalmente con construcción de todo tipo de edificios residenciales: casas familiares individuales, edificios multifamiliares, incluso edificios de alturas elevadas, viviendas para ancianos, casas para beneficencia, orfanatos, cárceles, cuarteles, conventos, casas religiosas. Incluye remodelación, renovación o rehabilitación de estructuras existentes.

Los ingresos operacionales de la Empresa básicamente se generan por construcción de edificios.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de HORMIVIAS S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido puestos a consideración por parte del Presidente Ejecutivo y ante la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) o asociadas en las que se tenga el control o la influencia significativa se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la compañía controlante, los que se denominan estados financieros.

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

Los estados financieros de la Empresa son requeridos por las autoridades ecuatorianas, por lo tanto, los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de HORMIVIAS S.A., cortados al 31 de diciembre del 2015.

Los presentes estados financieros de la Empresa se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Estos estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Empresa. En la Nota 3 revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1. Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Empresa no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Empresa a partir de las fechas indicadas a continuación:

HORMIVIAS S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

NIIF	Título	Fecha de vigencia
Enmiendas a la NIIF 1	Exención limitada de las revelaciones comparativas de la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez	Julio 1, 2010
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2010
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos Mínimos	Enero 1, 2011
Enmienda CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010
Enmienda CINIIF 12	Impuestos diferidos recuperación de Activos subyacentes	Enero 1, 2012
Enmienda NIC 1	Presentación de Estados Financieros	Julio 1, 2012
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10 (emitida en mayo, 2011)	Estados Financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11 (emitida en mayo, 2011) NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Acuerdos Conjuntos Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y las dos normas revisadas	Enero 1, 2013
NIC 27 (revisada en mayo, 2011)	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 9 y la NIIF 7 (Emitido diciembre, 2011)	Información a Revelar de Transición	Enero 1, 2015
Modificaciones a la NIC 1 (emitido junio, 2011)	Presentación de Partidas de Otro Resultado Integral	Julio 1, 2012

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

La Empresa estima que la adopción de enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.1.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Empresa se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Empresa.

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, sobregiros y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios contratados, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.3. Activos y pasivos financieros

2.3.1. Clasificación

La Empresa clasifica activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Empresa mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

hasta su vencimiento". En cuanto a los pasivos financieros, la Empresa solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera

2.3.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Empresa reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Empresa valoriza los mismos como se describe a continuación:

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Empresa presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: corresponde principalmente a montos adeudados por clientes por construcción de edificios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: incluye principalmente montos por cobrar por la prestación de servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, préstamos otorgados (distintos a las cuentas comerciales), generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

Los intereses devengados calculados, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Ingresos financieros, actos en el período en que se devengan.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Empresa presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: son obligaciones de pago principalmente por bienes o adquiridos de proveedores y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponden a obligaciones de pago principalmente por los bienes o servicios, arriendos, dividendos y reembolsos de gastos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

2.3.3. Deterioro de activos financieros

La Empresa evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Empresa establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Empresa realizó un análisis de deterioro de sus activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión adicional.

2.3.4. Hoja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Empresa transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Empresa se han liquidado.

2.4. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

2.5. Propiedades, maquinaria y equipo

Las propiedades, maquinaria y equipo son registrados costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Empresa y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, maquinaria y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo los resultados del año. Los gastos de mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>% de Depreciación</u>
Edificaciones	20	5%
Maquinaria y equipo	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipo de Oficina	10	10%
Equipo de computacion	3	33,33%
Vehiculos	5	20%
Otros	5 - 10	

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinaria y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, maquinaria y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

2.6. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambos y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Empresa mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan también como propiedades de inversión.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su costo menos la depreciación acumulado bajo el método de línea recta y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de disposición o cuando la propiedad de inversión es reiterada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculado como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.7. Intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual, son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.8. Deterioro de activos no financieros (propiedades, maquinaria y equipo, propiedades de inversión e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, maquinaria y equipo y propiedades de inversión), sujetos o no a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido solo si este proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro.

La Empresa evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Empresa registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.9.1. Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

La norma tributaria vigente exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto la renta", cuyo valor calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto la renta definitiva, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.9.2. Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

2.10. Beneficios a los empleados

2.10.1. Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos operacionales en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social:** Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) **Bonos a ejecutivos:** La Empresa reconoce en sus estados financieros, un pasivo por una bonificación pagada a sus principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos es la utilidad líquida o contable, se presentan como parte de los gastos de administración y ventas.

2.10.2. Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Empresa tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el año que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Empresa, con excepción de la posición de cajeros que debido a su alto nivel de rotación se los considera para el cálculo a partir de los cinco años de servicio.

2.11. Provisiones corrientes

La Empresa registra provisiones cuando: (i) la Empresa tiene una obligación presente ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados. (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Empresa se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

2.13. Utilidad básica y diluida por acción

Se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas del Grupo, entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación del año, excluyendo las acciones en tesorería. La utilidad por acción básica es igual a la diluida dado que, las acciones preferidas son similares a las acciones comunes y, el Grupo no mantiene deuda convertible en acciones comunes o preferentes, opciones de acciones ni acciones redimibles. La Empresa determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

2.14. Reservas

Legal: De acuerdo con la legislación vigente, Empresa debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa: Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas la Empresa.

2.15. Resultados acumulados

Resultados acumulados.- Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF": Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Empresa.

2.16. Reconocimiento de Ingresos

Ingresos ordinarios por venta de productos: Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos (mercaderías), neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Empresa, como se describe más adelante.

Presentación de servicios: Los ingresos por servicios prestados son reconocidos por la Empresa en función de la presentación del servicio que corresponde principalmente a los honorarios por servicios de guardias de seguridad.

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

Ingresos por dividendos: El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

2.17. Costos y gastos

Se registran al costo histórico y reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.18. Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Empresa tiene la intención de liquidar para su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Empresa se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Empresa y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido una pérdida por deterioro.

Propiedades, maquinaria y equipo, propiedades de inversión e intangibles: La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades, maquinaria y equipo, propiedades de inversión, y los plazos de amortización de activos intangibles que evalúan al cierre de cada año.

Provisiones por beneficio a empleados largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

Impuesto a la renta diferido: La Empresa ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios, la Empresa está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Empresa dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la presidencia Ejecutiva, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Empresa, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Empresa, si es el caso.

a) Riesgo de mercado:

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail, publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que desde el 2013 está vigente la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento, el cual prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios, de afiliados; esto obliga a establecer estrategias comerciales para asegurar la fidelidad de sus clientes, así también a finales de año 2013, el gobierno emitió medidas de control a las importaciones, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sin número de partidas. De igual manera en diciembre del 2014 el gobierno estableció incrementos en salvaguardas como medida para mejorar la balanza comercial. Estas medidas buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. La Administración de la Empresa desarrollando planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas.

Riesgo por tasa de interés: Debido a sus operaciones, la Empresa no está expuesta al riesgo de cambio resultante de las tasas de interés debido a que al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no mantiene préstamos de ninguna índole.

Riesgo de precio: La Empresa no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, son adquiridas en moneda local tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local.

b) Riesgo de crédito:

Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de Tesorería. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente. Los sujetos de crédito son principalmente clientes catalogados como institucionales y empresariales.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-", La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, frente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

e) Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales ordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Empresa se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija y renta variable en el sistema financiero local e internacional.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Empresa a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

HORMIVIAS S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
Cuentas y Documentos por pagar	168.690
Otras Cuenta y Documentos por pagar	6.383.712
<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
Cuentas y Documentos por pagar	381.176
Otras Cuenta y Documentos por pagar	8.311.161

4.2. Administración del riesgo de capital

La Empresa gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Empresa. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Empresa.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de cada año fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas y Documentos por pagar	168.690	381.176
Otras Cuentas y Documentos por pagar	6.383.712	8.311.161
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(17.488)</u>	<u>(84.916)</u>
Deuda neta	6.534.914	8.607.421
Total patrimonio	<u>4.481</u>	<u>(12.435)</u>
Total capital	<u>6.539.395</u>	<u>8.594.986</u>
Ratio de apalancamiento	100%	100%

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2015</u> <u>Corriente</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>Corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	17.488	34.916
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas y Documentos por cobrar	917.399	626.638
Otras cuentas por cobrar	4.094.331	1.991.191
Total de activos financieros	<u>5.029.218</u>	<u>2.702.745</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas y Documentos por pagar	168.690	381.176
Otras Cuentas y Documentos por pagar	6.383.712	8.311.161
Total de pasivos financieros	<u>6.552.402</u>	<u>8.692.337</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libro de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos y pasivos financieros corrientes se aproxima a valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Caja general	8.112	4.287
Banco Pichincha (1)	335	3.390
Banco del Austro (1)	397	8.789
Banco Internacional (1)	169	183
Banco del Pacífico (1)	75.903	838,55
	<u>84.916</u>	<u>17.488</u>

(1) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales.

HORMIVIAS S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas y documentos comerciales por cobrar es como sigue:

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar clientes (1)	616.313	897.878
Ing. Nestor Solís	0	6.864
Cuentas por cobrar empleados	10.325	12.657
	<u>626.638</u>	<u>917.399</u>
Otras Cuentas por Cobrar		
Anticipo proveedores	1.395.315	1.461.933
Relacionados (2)	560.876	2.597.397
Terceros (3)	35.000	35.000
	<u>1.991.191</u>	<u>4.094.331</u>

(1)

RUC	CLIENTE	SALDO
0502895849001	CEVALLOS MOSCOSO SHENDERMAN RIGOBERTO	196,339.29
0591707199001	DONOSO CONSTRUCTORES CIA LTDA	263,556.20
1712458262001	ESPINOSA ESTRELLA DIEGO MAURICIO	727.61
0660000870001	GADM CANTON GUANO	514.38
0601104938001	LIMAICO HEREDIA JORGE EULOGIO	421,007.04
1705105243001	MOSQUERA MOSQUERA EDGAR PATRICIO	227.36
0103847398001	SANTILLAN CARGUA MIGUEL ANTONIO	15,505.87
	SUMAN	897,877.75

(2) Corresponden principalmente a las cuentas por cobrar de las ventas realizadas en los distintos puntos de venta que la compañía mantiene.

(3) Corresponde a convenios de pagos realizados por la compañía con terceras personas.

HORMIVIAS S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

8. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Credito tributario IVA	444.523	0
Credito tributario IVA por retenciones	520	0
Credito tributario Renta	0	52.064
	<u>445.042</u>	<u>52.064</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>2015</u>
Maquinaria	676.967	57.689	-	734.656
Maquinaria Planta	10.684	-	-	10.684
Muebles y enseres	10.277	-	-	10.277
Equipo de oficina	2.378	759	-	3.137
Equipo de computación	11.693	1.546	-	13.239
Equipo de campamento	6.900	2.980	-	9.880
Vehiculos	255.554	12.000	-	267.554
TOTAL	<u>974.452</u>			<u>1.049.426</u>
Depreciación Acum Vehiculos	(44.316)	(42.030)	-	(86.346)
Depreciación Acum.Muebles y enseres	(1.752)	(925)	-	(2.677)
Depreciación Acum.Equipo de oficina	(404)	(254)	-	(658)
Depreciación Acum.Equipo de computación	(4.788)	(2.805)	-	(7.593)
Depreciación Acum.Maquinaria	(48.846)	(65.623)	-	(114.468)
Depreciación Acum.Maquinaria Planta	(907)	(962)	-	(1.869)
TOTAL NETO	<u>873.438</u>			<u>835.814</u>

La compañía mantiene registrado como Equipo de computación, dentro de los cuales mantiene Licencias de Software mismas que su amortización es de 3 años.

HORMIVIAS S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Sobregiros bancarios (1)	<u>69.804</u>	<u>124.298</u>
	<u>69.804</u>	<u>124.298</u>

(1) Se adjunta detalle de la cuenta, Sobregiros Bancarios que sustentan el valor presentado por cada Banco:

CUENTA	DETALLE	VALOR
BANCO PICHINCHA	CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	33,480.98
BANCO DEL AUSTRO	CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	13,963.67
BANCO PACIFICO	CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	76,843.48
TOTALES		124,298.13

HORMIVIAS S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales (1)	<u>381.176</u>	<u>168.690</u>
	<u>381.176</u>	<u>168.690</u>
Otras Cuentas por Pagar		
Anticipo clientes	40.000	40.000
Anticipo cpbro proyecto mina Yolán -	0	255.968
Consortio GS	2.957.152	0
Moceprosa S.A.	1.521.218	0
Nuvinat S.A.	161.934	2.569.530
Donoso Constructores Cia. Ltda.	914.324	914.324
Prestamos de terceros	60.837	13.893
Carlos Coronel	6.660	0
Jorge Limaico	24.384	12.634
Pablo Ramon	6.305	0
Consortio Hormivias	2.618.348	973.877
Consortio MG	0	1.603.487
	<u>8.311.161</u>	<u>6.383.712</u>

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

(1) Su desglose:

RUC	PROVEEDOR	TOTAL
1706368329001	Nieto Palacios Sebastian	47,946.43
0990954429001	Constructora Confacing C. Ltda.	37,610.95
0691728005001	Nuvinat S.A.	23,789.67
0691717577001	Moceprosa S.A.	23,785.71
1792182395001	Balancesupport Asesoría Empresarial S.A.	4,996.66
0603241191001	Huilcapi Cando Monica Paulina	4,900.00
0603898628001	Parra Delgado Jorge Armando	3,000.00
0602935223001	Anilema Vaquilema Victor Manuel	3,644.61
0603358516001	Llanga Cruz Caroline Valeria	2,427.72
	Varios Proveedores	16,588.73
	TOTAL	(168,690.48)

El proveedor nacional más representativo corresponde a Nieto Palacios Sebastián, superando el 28% del total de la cuenta por el valor de US\$ 47.946,43, mismas que se realizan los pagos de acuerdo al vencimiento de su factura.

12. IMPUESTOS POR PAGAR

12.1. La composición de los impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta por pagar	1.927	1.927
Impuesto por pagar	<u>175.594</u>	<u>214.385</u>
	<u>177.521</u>	<u>216.312</u>

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No.744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se gravan con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$ 5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

- Incremento del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 y por un año
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero de 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedad de propiedad directa de una sociedad residente en paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozcan su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2017 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de sociedades propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

HORMIVIAS S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Obligaciones IESS	61.138	65.143
Beneficios de ley (1)	<u>87.393</u>	<u>422.063</u>
	<u>148.531</u>	<u>487.206</u>

- (1) Corresponde principalmente aporte patronal por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, fondos de cesantía y vacaciones.

Cuentas	Saldo al 31/12/2015
SUELDOS POR PAGAR	(284,287.90)
DECIMO TERCER SUELDO	(45,784.65)
DECIMO CUARTO SUELDO	(20,671.57)
VACACIONES	(57,516.36)
FONDOS DE RESERVA	(7,911.89)
15% PARTICIPACIÓN UTILIDADES TRABAJADORES	(5,890.90)
APORTES IESS	(61,976.61)
PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	(2,341.58)
PRESTAMOS HIPOTECARIOS	(824.72)
Total	(487,206.18)

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

14. PATRIMONIO

14.1. Capital social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 es de US\$ 800 de acciones ordinarias con un valor nominal US\$ 100 dólares cada una, las cuales otorgan voto por acción y derecho a los dividendos.

14.2. Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

14.3. Cuentas provenientes de la adopción de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, en la Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el R.O. 566 del 28 de octubre de 2011, se expidió el reglamento sobre el tratamiento de:

14.4. Saldo de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

"Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

14.5. Ajustes provenientes de la adopción por primera vez las NIIF

Los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deberán ser conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas o Socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo con las normativas antes referidas.

14.6. Resultados acumulados

Los resultados provenientes de utilidades o pérdidas de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su año de origen. Con la aprobación de la Junta General Socios o Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con las reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

15. INGRESOS OPERACIONALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Ventas	357.957	4.958.282
Otros Ingresos	725	0
	<u>358.682</u>	<u>4.958.282</u>

HORMIVIAS S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

	Gastos de administración	Total
<u>2015</u>		
Gastos de personal y beneficios a empleados	718.366	718.366
Gastos generales	174.935	174.935
Gastos Proyecto Etapa UNO	3.071.897	3.071.897
Gastos Proyecto Etapa DOS	98.183	98.183
Gastos Proyecto Etapa TRES	177.416	177.416
Gastos Proyecto Etapa CUATRO	507.906	507.906
Otros Gastos Operacionales	128.845	128.845
	<u>4.877.549</u>	<u>4.877.549</u>

	Gastos de administración	Total
<u>2014</u>		
Gastos de personal y beneficios a empleados	270.002	270.002
Gastos generales	42.143	42.143
Gastos Proyecto Etapa UNO	2.063.541	2.063.541
Gastos Proyecto Etapa DOS	59.688	59.688
Gastos Proyecto Etapa TRES	100.186	100.186
Gastos Proyecto Etapa CUATRO	35.856	35.856
Otros Gastos Operacionales	76.287	76.287
	<u>2.647.704</u>	<u>2.647.704</u>

HORMIVIAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

17. CONCILIACION TRIBUTARIA

UTILIDAD DEL EJERCICIO	39.272,46
(-)15% PARTICIPACION TRABAJADORES	5.890,87
(+)GASTOS NO DEDUCIBLES	41.460,60
UTILIDAD GRAVABLE/PERDIDA	74.842,19
22% IMP RENTA CAUSADO	16.465,28
(=)IMPUESTO A LA RENTA MAYOR AL ANTICIPO	16.465,28
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE DEL PERIODO FISCAL	68.529,61
IMP RENTA A PAGAR/SALDO A FAVOR	(52.064,33)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE RESERVAS	16.916,31
(-) RESERVA LEGAL 10%	1.691,63
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	15.224,68

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de HORMIVIAS S.A., pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.