

1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERÍA CONSERMIN S.A., fue constituida y existe bajo las leyes Ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 28 de marzo de 1990, con un plazo de duración de treinta años. Su domicilio principal es en la ciudad de Quito.

Para el cumplimiento de su objeto social, actualmente la Compañía se especializa en la construcción de obras civiles y toda clase de infraestructura que incluye viales, puertos, aeropuertos, mecánicas, montajes electromecánicos, de instrumentación, de infraestructura petrolera, alcantarillado, agua potable, presas, riesgo, centrales eléctricas, tanto térmicas, hidroeléctricas, eólicas y demás, la prestación de toda clase de servicios para la industria de la minería y la participación en proyectos de tipo ingeniería, procura y construcción de todas las actividades antes señaladas.

Adicionalmente podrá realizar contratos de arrendamiento de maquinaria, ya sea propia o ajena a fin de que estas máquinas presten servicios a lo que la requieran.

➤ Salida del Mercado de Valores

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERÍA CONSERMIN S.A. por su decrecimiento de ingresos no mantuvo su acreditación del Mercado de Valores por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Con Certificado de dicha identidad se da por terminada la participación y no consta el requisito de presentación de Informe de Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN

CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERÍA CONSERMIN S.A., es una compañía regulada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han considerado desde el inicio de sus operaciones y se utilizarán para los años siguientes, salvo que se indique lo contrario.

➤ Declaración de cumplimiento

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y comparativo con el año 2015 y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

➤ Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico y no existen activos o pasivos que pudieran ajustarse para presentarlos a su valor razonable o valor presente. Los pasivos que se miden a su valor razonable son, principalmente, jubilación patronal e indemnización por desahucio.

➤ Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del año 2000.

➤ Estimaciones y juicios contables

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

➤ Jubilación patronal y desahucio

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

➤ Vidas útiles y deterioro de activos

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

➤ Criterio de materialidad

En los presentes estados financieros se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Materialidad o Importancia relativa definido en el marco conceptual de las NIIF, tomando las cuentas anuales en su conjunto.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS

DE MINERÍA CONSERMIN S.A., y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los valores mantenidos por la Compañía como efectivo y equivalentes de efectivo, corresponden a los dineros existentes en fondos reembolsables y de cambios, y en cuentas bancarias sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

c. Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Corresponde a los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés de efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados.

Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva del deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimiento en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que se a probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera.

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminados son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión de la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derecho contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los

riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

d. Inventarios

Los inventarios se registran al costo debido a que corresponden a insumos para la construcción. Los costos incluyen el precio de compras más los costos adicionales necesarios para traer a cada ítem a su actual ubicación y condición netas de descuentos comerciales y otros tipos de rebajas.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de rotación y la posibilidad real de utilización de los mismos en los proyectos de construcción.

e. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el período 2016 está gravada a la tasa del 22% (22% para el 2015). De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta. El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultado Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que

vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

f. Propiedad, planta y equipo

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

TABLA DE VIDA ÚTIL Y VALORES RESIDUALES		
Clase de Activo	Vida Útil	Valor residual
Edificios y construcciones	40	15% del valor de compra
Equipo Menor y Herramientas	10 años	-
Muebles y Enceres	10 años	-
Equipo de Oficina	3 años	-
Equipo de Computación y Comunicación	3 años	-
Equipo de Laboratorio y Topografía	10 años	-
Vehículos	5 años	-
Otros Activos	10 años	-

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

g. Activos biológicos

El valor razonable se determina en base al modelo del descuento de flujos de caja. Este se calcula utilizando los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha considerando variables tales como crecimiento biológico de las plantaciones, precio de producto, tasas de interés, costos de cosecha y transporte, las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad. Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable considerando que toda la plantación se encuentra en etapa de producción, los terrenos sobre los que se encuentran las plantaciones se registran por separado dentro del grupo de propiedad, planta y equipo.

Al cierre de cada período, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones, expresado en el valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, se reconocen en base a estudios técnicos realizados por profesionales independientes. El mayor o menor valor resultante se registra en el estado de resultados.

h. Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable, registrando la variación del mismo en base a estudios practicados por peritos calificados con cargo a resultados del período.

i. Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Grupo	Tiempo	Valor residual
Software	3 años	-

j. Obligaciones bancarias

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

k. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a los proveedores y terceros en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

l. Partes relacionadas

Se considera parte relacionada con otra parte si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada; y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los estados financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- . Megavial Cia. Ltda.
- . Asociación Consermin Megavial
- . Consorcio Aeroportuario de Tachina
- . Concreto Consermin
- . Consorcio Portuario de Tachina
- . Consorcio Consermin y Asociados
- . Transgacela Cía. Ltda
- . Consorcio Milagreño
- . Consermin Brown & Brown
- . Consorcio Puerto Providencia
- . Consorcio Portuario de San Mateo
- . Consorcio San Antonio Grande
- . Consorcio Santoscmi-Consermin
- . Tractomega Cía. Ltda.
- . Monolítica Cia. Ltda.
- . Consorcio Consermin Procopet
- . Ecuatoriana de servicios inmobiliaria y construcción ESEICO S.A.

Las transacciones que **CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERÍA CONSERMIN S.A.**, realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Prestación o recepción de servicios;
- Financiamiento (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo y/o especie).

m. Jubilación patronal y bonificación por desahucio

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

n. Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran, las reservas, los otros resultados integrales, los resultados acumulados y el resultado integral.

o. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Ingresos por venta de servicios

La Compañía ha adoptado el método de reconocimiento de ingresos por avance de obra de los proyectos, sobre los cuales los ingresos se reconocen de acuerdo al avance real de cada proyecto basado en la fiscalización de avance del trabajo y reporte de obra, es decir, cuando el riesgo y los beneficios de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la construcción de caminos y carreteras.

p. Costos y Gastos

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

q. Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: Corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. NORMAS E INTERPRETACIONES RECIENTEMENTE REVISADAS Y EMITIDAS SIN EFECTO MATERIAL SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	01 de enero de 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01 de enero de 2018
NIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01 de enero del 2018
NIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIF 9" con la NIF 4.	01 de enero del 2018
NIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros. 1 de enero del 2018	01 de enero del 2018
NIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01 de enero del 2018
NIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01 de enero del 2018
NIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01 de enero del 2019
NIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

1. Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
2. Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
3. Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
4. Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
5. Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene contingencias significativas de riesgo de crédito debido a que en gran parte de los ingresos operacionales se realizan con Organismos Estatales, estadísticamente los valores pendientes siempre han sido recuperados, sin embargo, desde hace varios años atrás se han dilatado el pago de las obligaciones, por discrepancias en el avance de obra o entrega del proyecto final.

Para la mayor parte de sus operaciones la Compañía recibe anticipos mismos que fluctúan entre el 30% y el 50% del total del contrato que mitigue en parte el riesgo de incobrabilidad y que genere la existencia de flujos.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez.

Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de flujos de efectivo.

La Administración, se apoya en los anticipos a contratos recibidos y por el financiamiento a través de líneas de crédito por instituciones financieras del país y los fondos obtenidos en la emisión de obligaciones.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El índice deuda/patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	2016	2015
Total pasivos	45.182.176	55.071.325
Menos: efectivo	(44.417)	(46.979)
Deuda neta	45.137.759	55.024.346
Total Patrimonio	17.443.007	20.218.650
Índice deuda/patrimonio ajustado	2,59	2,72

Nota 1 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja Chica	6.000,00	15.205,69
Bancos Locales Cta. Cte.	100,00	26.671,87
Bancos del Exterior	5.054,42	5.054,42
Bancos Locales Cta. Ah.	46,90	46,90
Inversiones (i)	<u>33.215,22</u>	<u>33.215,22</u>
Total	<u>44.416,54</u>	<u>80.194,10</u>

(i) La inversión corresponde a Certificado de Ahorro a Plazo Fijo en el Banco del Pichincha, por USD\$ 33.215,22 a 361 días, con vencimiento el 13/11/2017.

Nota 2 Cuentas por Cobrar y Provisión para cuentas Incobrables

Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

COSNTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERÍA CONSERMIN S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

Descripción	2016	2015
MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PUBLICAS	82.562,24	82.562,24
DIRECCION PROVINCIAL DE TRANSPORTE Y OBRAS PUBLICAS DE CHIMBORAZO	3.641.642,64	3.470.062,99
GOBIERNO AUTONOMO DESCENTRALIZADO MUNICIPAL DE LAGO AGRIO	59.840,23	59.840,23
GOBIERNO AUTONOMO DESCENTRALIZADO MUNICIPAL DEL CANTON SHUSHUFINDI	80.590,22	80.590,22
DIRECCION PROVINCIAL DEL MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PUBLICAS DE SUCUMBIOS	1.558.786,64	1.558.786,64
EMPRESA PUBLICA METROPOLITANA DE MOVILIDAD Y OBRAS PUBLICAS	187.415,99	187.415,99
EMPRESA PUBLICA DE DESARROLLO ESTRATEGICO ECUADOR ESTRATEGICO EP	39.697,84	39.697,84
SUBSECRETARIA DE OBRAS PUBLICAS ZONA 3 MANABI	966.506,85	982.748,23
M.T.O.P. DIRECCION PROVINCIAL DEL AZUAY	426.345,02	597.924,67
CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION CRBC ECUADOR	6.324.994,26	6.324.994,26
CONSTRUCTORA NARANJO ORDOÑEZ	11.266,76	11.266,76
CONCRETO CONSERMIN	775.005,46	775.005,46
FUEL LOPEZ LUIS HUMBERTO	19.469,73	19.469,73
ORIENTO S.A.	2.671,28	2.671,28
CONSORCIO SANTOSMI-CONSERMIN	42.688,73	42.688,73
ETINAR S.A.	49.730,11	49.730,11
CONSORCIO PUERTO PROVIDENCIA	-	507.914,04
CONSORCIO AEROPORTUARIO DE TACHINA	-	131.000,00
CONSORCIO PORTUARIO DE SAN MATEO	-	141.000,00
CONSORCIO CONSERMIN PROCOPET	-	3.512.583,13
CONSORCIO ESMERALDAS ETAPA III	-	1.102.323,50
SUBCONTRATISTAS	323.075,04	391.806,01
OTROS CLIENTES	83.561,12	96.617,82
Total	14.675.850,16	20.168.699,88

Cuentas por cobrar clientes relacionados

El saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de \$ 2'452.808,78 y \$ 2'313.431,57, respectivamente, se considera como partes relacionadas porque pertenecen a consorcios y acciones con asociadas, las mismas que se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros y está formado por:

<u>Descripción</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Consortios Consermin Préstamos	(i)	2.416.293,58	1.015.452,19
Otras		-	1.261.464,18
Consermin Perú		36.515,20	36.515,20
Total		2.452.808,78	2.313.431,57

(i) Detalle Consortios Consermin:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>
CONCRETO CONSERMIN	7.425,00
CONSORCIO PUERTO PROVIDENCIA	184.754,89
CONSORCIO AEROPORTUARIO	635.209,98
CONSORCIO CONSERMIN Y ASOCIADOS	471.567,67
CONSORCIO SAN ANTONIO GRANDE	4.284,56
CONSORCIO PORTUARIO DE TACHINA	628.299,58
MEGAVIAL CIA. LTDA.	473.503,26
ASOCIACION CONSERMIN MEGAVIAL	250,00
CONSORCIO MILAGREÑO	10.998,64
Total	2.416.293,58

Otras cuentas por cobrar

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por Cobrar empleados		55.355,71	47.243,95
Anticipo a Proveedores	(i)	4.052.138,86	3.296.534,35
Impuestos por Cobrar		75.848,00	75.848,00
Garantías por Cobrar		26.982,89	26.982,89
Total		4.210.325,46	3.446.609,19

(i) Corresponde a valores entregados como anticipo a subcontratistas y proveedores para la ejecución y avance de obra de los diferentes proyectos.

Provisión Cuentas Incobrables

Su composición se presenta en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión para Cuentas Incobrables	(815.999,68)	(813.440,57)
Total	(815.999,68)	(813.440,57)

Total Cuentas por Cobrar:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar No Relacionados	14.675.850,16	20.168.699,88
Cuentas por cobrar Relacionados	2.452.808,78	2.313.431,57
Otras Cuentas por Cobrar	4.210.325,46	3.446.609,19
(-) Provisión para Cuentas Incobrables	(815.999,68)	(813.440,57)
Total	<u>20.522.984,72</u>	<u>25.115.300,07</u>

Nota 3 Activos por Impuestos Corrientes

Los Activos por Impuestos Corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por USD \$, 119.314,10 y USD \$ 0,00, respectivamente, está formado por el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito Tributario Pendiente	119.314,10	-
Total	<u>119.314,10</u>	<u>0,00</u>

Nota 4 Inventarios

El saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 está formado por la cantidad de USD \$ 2.365.109,63 y USD \$ 2.484.865,66, respectivamente, los mismos que se presentan al costo de adquisición, que no excede el valor de realización, en esta cuenta se registran varios materiales tales como tubería, hierro, cemento, tableros, tubos entre otros, se incluye la cuenta de importaciones en tránsito.

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materiales	658.557,27	697.026,58
Repuestos	2.133.114,98	2.214.401,70
(-) Provisión de Inventarios por Deterioro	(426.562,62)	(426.562,62)
Total	<u>2.365.109,63</u>	<u>2.484.865,66</u>

Nota 5 Propiedades y equipos

Su principal composición se presenta en el siguiente movimiento, en dólares de los Estados Unidos de América:

COSNTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

Descripción	2016	2015
TERRENOS URBANOS COSTO HISTORICO	761.835,49	761.835,49
TERRENOS URBANOS COSTO REEVALUADO	5.188.626,93	5.188.626,93
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES COSTO HISTOR	987.117,71	987.117,71
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES DEPRECIACION	(170.041,98)	(142.437,18)
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES COSTO REVALU	1.655.072,47	1.655.072,47
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES DEPRECIACION	(597.133,40)	(512.666,96)
MAQUINARIA COSTO HISTORICO	14.488.865,89	18.494.481,19
MAQUINARIA DEPRECIACION COSTO HISTORICO	(5.198.223,26)	(5.343.698,02)
MAQUINARIA COSTO REVALUADO	4.087.569,65	4.171.218,99
MAQUINARIA DEPRECIACION COSTO REVALUDAD	(2.337.728,33)	(2.258.077,50)
EQUIPO DE ASFALTO COSTO HISTORICO	10.823.023,52	11.581.990,19
EQUIPO DE ASFALTO DEPRECIACION COSTO HI	(3.229.793,93)	(2.860.650,78)
EQUIPO DE ASFALTO COSTO REVALUADO	1.013.731,49	1.056.044,11
EQUIPO DE ASFALTO DEPRECIACION COSTO RE	(533.495,19)	(453.363,12)
VEHICULOS PESADOS COSTO HISTORICO	11.384.421,25	12.532.164,20
VEHICULOS PESADOS DEPRECIACION COSTO HI	(6.153.372,72)	(5.858.688,15)
VEHICULOS PESADOS COSTO REVALUADO	3.057.944,24	3.457.297,45
VEHICULOS DEPRECIACION COSTO REVALUDADO	(1.974.316,79)	(1.933.701,05)
VEHICULOS LIVIANOS COSTO HISTORICO	359.393,73	359.393,73
VEHICULOS LIVIANOS DEPRECIACION COSTO H	(191.963,54)	(337.169,37)
VEHICULOS LIVIANOS COSTO REVALUADO	81.704,52	81.704,52
VEHICULOS LIVIANOS DEPRECIACION COSTO R	(58.569,56)	(57.566,42)
EQUIPO MENOR COSTO HISTORICO	474.926,83	524.625,60
EQUIPO MENOR DEPRECIACION COSTO HISTORI	(184.046,76)	(159.344,20)
EQUIPO DE LABORATORIO COSTO HISTORICO	149.509,96	127.878,46
EQUIPO DE LABORATORIO DEPRECIACION COST	(67.271,90)	(55.446,79)
EQUIPO DE LABORATORIO COSTO REVALUADO	2.174,16	2.174,16
EQUIPO DE LABORATORIO DEPRECIACION COST	(1.944,43)	(1.909,63)
EQ. DE OFICINA Y COMPUTO COSTO HISTORI	350.390,97	334.587,71
EQ. DE OFICINA Y COMPUTO DEPRECIACION C	(334.251,10)	(323.557,65)
EQ. DE OFICINA Y COMPUTO COSTO REVALUAD	286,65	286,65
EQ. DE OFICINA Y COMPUTO DEPRECIACION C	(286,65)	(286,65)
MUEBLES Y ENSERES COSTO HISTORICO	16.001,76	36.120,26
MUEBLES Y ENSERES DEPRECIACION COSTO HI	(7.179,31)	(12.579,28)
OTROS ACTIVOS	307.177,47	428.871,80
DEPRECIACION OTROS ACTIVOS	(131.071,52)	(150.184,51)
OTROS ACTIVOS COSTO REVALUADO	40,00	40,00
DEPRECIACION OTROS ACTIVOS REVALUADOS	(40,01)	(40,01)
Total	34.019.084,31	41.320.164,35

A continuación se presenta el movimiento:

Descripción	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas	Ajustes	Saldo Final
Terrenos	5.950.462,00	-	-	-	5.950.462,00
Edificios	2.642.191,00	-	-	-	2.642.191,00
Maquinaria	22.665.700,00	-	- 4.089.265,00	-	18.576.435,00
Vehículos pesados	15.989.462,00	-	- 1.547.096,00	-	14.442.366,00
Vehículos livianos	441.098,00	-	-	-	441.098,00
Equipo menor	524.626,00	27.944,00	- 77.642,00	-	474.928,00
Muebles y enseres	36.120,00	-	- 20.119,00	-	16.001,00
Equipo de Asfalto	12.638.034,00	-	- 801.279,00	-	11.836.755,00
Equipo de Oficina	334.874,00	15.803,00	-	-	350.677,00
Equipo de laboratorio	130.053,00	21.632,00	-	-	151.685,00
Otros activos	428.912,00	19.715,00	- 141.409,00	-	307.218,00
Total	61.781.532,00	85.094,00	- 6.676.810,00		55.189.816,00
(-) Depreciación acumulada	- 20.461.368,00	- 3.115.035,00	1.863.404,00	542.267,00	- 21.170.732,00
Total Neto	41.320.164,00	- 3.029.941,00	- 4.813.406,00	542.267,00	34.019.084,00

Al 31 de diciembre de 2016, existen activos dados en garantía por la cantidad de USD\$ 12.607.695,17; originadas por lo obligaciones financieras a corto y largo plazo. Véase Nota 11 y 25.

Nota 6 Activos Intangibles

El saldo al 31 de diciembre de 2016, está formado por un importante Software adquirido por la Empresa (SAP), de acuerdo al siguiente detalle:

Descripción	2016	2015
Software Costo Histórico	1.106.873,00	1.106.873,00
Amortización	(435.962,36)	(325.275,08)
Total	670.910,64	781.597,92

Nota 7 Propiedades de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan las siguientes propiedades de inversiones, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2016	2015
Propiedades de Inversión	472.201,48	472.201,48
Propiedades de Inversión Costo Reavalúo	(i) 1.040.676,96	709.531,44
Total	1.512.878,44	1.181.732,92

(i) Corresponde al Costo Revaluado de las propiedades de inversión con el siguiente desglose:

COSNTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

DENOMINACION	NUEVO NUMERO DE INVENTARIO	COSTO HISTORICO	COSTO REVALUADO	COSTO TOTAL
Hacienda Lomas Sargentillo (TECA)	PR-IN-001	472.201,48	377.344,14	849.545,62
Terreno Same B 09, B10-B11	PR-IN-003	-	596.683,85	596.683,85
Terreno Same-Restitucion Fideicomiso	PR-IN-004	-	66.648,97	66.648,97
	TOTAL	472.201,48	1.040.676,96	1.512.878,44

CALCULOS TERRENOS SAME

DESCRIPCION TERRENO	COSTO REVALUADO	VALOR M2 DE ACUERDO A AVALUO	NUMERO DE METROS DE INMUEBLE	NUEVO VALOR DEL BIEN	VALOR DEL AJUSTE	VALOR DEL PASIVO DIFERIDO
Terreno Same B 09, B10-B11	533.850,41	135,78	4.394,49	596.683,85	62.833,44	13.823,36
Terreno Same-Restitucion Fideicomiso	102.618,20	135,78	490,86	66.648,97	(35.969,23)	(7.913,23)

DESCRIPCION TERRENO	VALOR M2 DE ACUERDO A AVALUO	NUMERO DE METROS DE INMUEBLE	NUEVO VALOR DEL BIEN
Terreno Same B10-B11	135,78	2.788,89	378.675,48
Terreno Same B 09	135,78	1.605,60	218.008,37
	TOTAL	4.394,49	596.683,85

Nota 8 Activos Biológicos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en dólares de los Estados Unidos de América, está formado por:

<u>Descripción</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Plantaciones	(i)	3.318.077,40	3.885.422,50
Total		<u><u>3.318.077,40</u></u>	<u><u>3.885.422,50</u></u>

- (i) Corresponde a la Plantación que existe en la Hacienda el Bejucal, propiedad de Consermin S.A., Ubicado en Lomas de Sargentillo, detallado en Avalúo realizado de tipo Revalorización Comercial. Reavalúo total en donde se determina el punto específico del Activo Biológico que es el Cultivo de Teca.

Nota 9 Intereses por emisión de Obligaciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está formado por los intereses implícitos que se generan por la emisión de obligaciones, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses Implícitos Emisión de Obligaciones		52.407,69	52.407,69
Total		<u><u>52.407,69</u></u>	<u><u>52.407,69</u></u>

Nota 10 Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está formado por, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores Nacionales	10.130.966,12	13.179.951,20
Proveedores Esporádicos	11.123,30	-
Proveedores Exterior	26.462,56	16.062,56
Total	10.168.551,98	13.196.013,76

A continuación se presenta el detalle de los saldos con proveedores al 31 de diciembre de 2016:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
TRANSGACELA CIA. LTDA.	577.817,44	617.788,92
INDUSTRIAL GALARZA ANDRADE CIA. LTD	545.426,39	431.533,57
SEGUROS CONFIANZA S.A.	459.344,71	388.468,66
MULTIQUIP S.A.	333.540,45	333.540,45
COMPAÑIA COMERCIAL REINA VICTORIA	251.452,77	45.028,95
LEON REA VICTOR HUMBERTO	220.907,64	220.874,21
CORPETROLSA S.A.	190.285,58	380.433,56
CONAUTO C.A.	187.140,50	185.991,01
PLATINIUM PART PLATPART S.A.	186.840,99	226.840,99
GALAX SEGURIDAD GALAXSEG CIA.LTDA.	171.439,67	60.291,89
OTROS PROVEEDORES NACIONAL CP	7.006.769,98	10.289.158,99
PROVEEDORES ESPORADICOS	11.123,30	-
PROVEEDORES EXTERIOR CP	26.462,56	16.062,56
Total	10.168.551,98	13.196.013,76

Nota 11 Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está formado por, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pacífico	957.518,90	824.874,21
Corporación Financiera Nacional	1.844.941,71	1.148.827,16
Banco de Guayaquil	-	3.146.585,88
Banco Internacional	-	23.320,88
Banco Produbanco	-	46.983,75
Sobregiro Banco Pichincha C.A.	-	766,41
Sobregiro Banco Pacífico S.A.	-	343.600,00
Sobregiro Banco Guayaquil	-	506,85
Provisión intereses instituciones financieras	53.431,98	157.779,17
Total	(i) 2.855.892,59	5.693.244,31

(i) El saldo se distribuye con el siguiente detalle:

Detalle	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	2016	2015
Banco Guayaquil S.A. Corto plazo	8.5% - 9.05%	15/06/2016	-	3.146.586
Banco Internacional S.A. Corto plazo	8.85%-9.92%	-	-	23.321
Banco Produbanco Corto plazo	9%	03/05/2015	-	46.984
Banco del Pacífico S.A. Corto plazo	8,95%	29/03/2017	957.519	824.874
Corporación Financiera Nacional Corto plazo	8.843% -8.674%	15/11/2022	1.844.942	1.148.827
Intereses acumulados por pagar	-	-	53.432	157.779
Sobregiros				
Banco Pichincha C.A.	-	-	-	766
Banco del Pacífico S.A.	-	-	-	343.600
Banco de Guayaquil	-	-	-	507
Total			2.855.893	5.693.244

Los saldos de las obligaciones bancarias están en concordancia con las tablas de amortizaciones generadas por las entidades bancarias.

Al 31 de diciembre de 2016, las obligaciones financieras con el Banco del Pacífico S.A., están garantizadas con activos de la Compañía por un total de USD\$ 1.675.702,03 y las obligaciones financieras con la Corporación Financiera Nacional, están garantizadas con activos de la Compañía por un total de USD\$ 10.931.993,14, totalizado las prendas de las dos instituciones por la cantidad de USD\$ 12.607.695,17. Véase Nota 25.

Nota 12 Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está formado por, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2016	2015
Financiamiento Proveedores del Exterior	(i)	718.730,95	718.730,95
Consortios Consermin Prestamos		11.425,57	2.260.842,38
Cuentas por Pagar Accionistas		-	517.557,89
Financiamiento Proveedores Nacionales		-	821.511,87
EM RF Nueva		40.029,61	278.936,68
Total		770.186,13	4.597.579,77

(i) Financiamiento Proveedores del Exterior:

Descripción	2016
Hamm AG	292.928,19
Joseph Vogele AG	64.423,06
Volvo Construction Equipment AB	361.379,70
Total	718.730,95

Nota 13 Emisión de Obligaciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está formado por, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Decevale	843.256,27	1.518.648,98
Total	<u>843.256,27</u>	<u>1.518.648,98</u>

Nota 14 Beneficios Empleados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está formado por, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
APORTES PATRONALES Y PERSONALES	593.927,52	352.864,27
FONDO DE RESERVA	39.596,90	49.317,33
PRESTAMOS I.E.S.S.	3.620,13	80.064,21
SUELDOS Y JORNALES	340.344,67	1.356.737,62
LIQUIDACIONES HABERES X PAGAR	2.190.303,72	2.592.847,64
DÉCIMO TERCER SUeldo	8.611,80	8.900,65
DÉCIMO CUARTO SUeldo	24.913,22	19.489,05
VACACIONES	108.574,99	192.965,70
15% UTILIDADES TRABAJADORES	2.836,01	2.836,01
RETENCION JUDICIAL	190,14	1.746,84
CAJAS CHICAS POR PAGAR	33.141,77	34.842,60
SUELDOS Y JORNALES TEMPORAL	283.477,80	5.909,23
Total	<u>3.629.538,67</u>	<u>4.698.521,15</u>

Nota 15 Pasivos por Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está formado por, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos por Pagar	1.797.243,83	973.679,63
Impuesto a la Renta Empresa	263.981,97	195.999,29
Total	<u>2.061.225,80</u>	<u>1.169.678,92</u>

Nota 16 Obligaciones con instituciones financieras no corrientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está formado por el valor de USD\$ 6.167.095,35 y USD\$ 7.956.256,40, a continuación el detalle:

COSNTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

Descripción	2016	2015
Banco Pacífico	-	627.305,76
Corporación Financiera Nacional	6.167.095,35	7.328.950,64
Total	(i) 6.167.095,35	7.956.256,40

Detalle	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	2016	2015
Banco del Pacífico S.A.				
Largo plazo	8,95%	-	-	627.306
Corporación Financiera Nacional				
Largo plazo	8.843% -8.674%	15/11/2022	6.167.095	7.328.950
Total			6.167.095	7.956.256

Las obligaciones financieras están garantizadas por activos de la Compañía, según lo mencionado en la Nota 11.

Nota 17 Anticipo de Clientes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los anticipos de clientes corresponden a los anticipos entregados a la firma de los contratos y son saldos de los proyectos en procesos de ejecución, a continuación el detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

EMPRESA PUBLICA METROPOLITANA DE MOVILIDAD Y OBRAS PUBLICAS	(1.229.899,59)	(1.229.899,59)
SUBSECRETARIA DE OBRAS PUBLICAS ZONA 3 MANABI ECUATORIANA DE SERVICIOS INMOBILIARIOS	(1.416.420,82)	(1.416.420,82)
M.T.O.P. DIRECCION PROVINCIAL	(1.465.573,01)	-
CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION CRBC ECUADOR	(9.679.722,86)	(9.679.722,86)
CONSORCIO XAVIER MACIAS	(64.063,74)	-
CONSORCIO PORTUARIO DE SAN MATEO	(81.373,73)	-
MONOLITICA CIA. LTDA.	(622.180,51)	(54.200,00)
SANCHEZ TAIPANTA EDISON TRAJANO	(1.875,00)	(1.875,00)
PREFABRICADOS DE HORMIGON	(9.409,29)	(9.409,29)
QUEZADA JUMBO ANGEL NEY	(93.343,46)	(93.343,46)
VILLARREAL VELASQUEZ CARLOS PAUL	(20.000,00)	(20.000,00)
LOPEZ ERAZO EDGAR GILBERTO	(40.000,00)	-
TRANSMORMAC S.A.	(37,25)	(37,25)
CONSORCIO CONSERMIN PROCOPET	(253.312,92)	-
CONSORCIO ESMERALDAS ETAPA III	(842.726,41)	-
HORMIGOTELHNOS CONSTRUCTORES CIA. LTDA.	-	(400,00)
	(17.376.630,62)	(14.062.000,30)

Nota 18 Jubilación Patronal

El saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está formado por:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión Jubilación Patronal	210.579,46	169.016,74
Bonificación por Desahucio	59.438,73	73.450,23
Total	<u>270.018,19</u>	<u>242.466,97</u>

Nota 19 Pasivos por Impuestos Diferidos

El saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está formado por:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivo por Impuestos Diferidos	1.039.780,79	1.294.040,22
	<u>1.039.780,79</u>	<u>1.294.040,22</u>

Este saldo de pasivos por impuestos diferidos se compone de la asignación de costo de componentes de propiedad, planta y equipo por efectos de la aplicación de la NIIF'S por primera vez.

Nota 20 Capital Social

El saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está formado por:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Edgar Salas León	7.554.000,00	7.554.000,00
Eseico S.A.	3.839.950,00	3.839.950,00
Galarza Andrade Ramiro L.	1.196.050,00	1.196.050,00
	<u>12.590.000,00</u>	<u>12.590.000,00</u>

Nota 21 Ingresos

Los ingresos generados por la Compañía durante los periodos 2016 y 2015, fueron los siguientes:

Ingresos de Actividades Ordinarias

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Planillas avance de obra	-	9.439.247,30
Planillas de reajuste	-	1.509.050,18
Planillas pendientes por facturar	9.029.049,68	22.676.304,32
Ingresos por prestación de servicios	683.782,94	1.158.156,39
Ajuste planillas por facturar	-	(14.985.201,12)
	<u>9.712.832,62</u>	<u>19.797.557,07</u>

Otros Ingresos

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros Ingresos	1.309.402,88	917.039,42
	<u>1.309.402,88</u>	<u>917.039,42</u>

Nota 22 Costos

Los costos de venta representan el costo de producción de los inventarios, los costos de la mano de obra directa e indirecta y otros costos indirectos de producción de cada uno de los proyectos en forma global. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los costos de venta se presentan US\$ 8.098.809,72 y US\$ 25.596.042,80 respectivamente, el detalle es el siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materiales y Suministros	1.207.275,78	5.640.617,57
Sueldos y remuneraciones	1.051.253,56	4.617.503,58
Beneficios sociales	653.987,76	1.781.662,77
Otros costos de personal	224.825,53	888.959,87
Servicios de terceros	1.747.734,26	6.903.807,62
Depreciación	3.212.489,60	4.295.548,50
Otros costos	1.243,23	1.467.942,89
	<u>8.098.809,72</u>	<u>25.596.042,80</u>

Nota 23 Gastos

Los gastos generados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2016 y 2015 son los siguientes:

Gastos de administración

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y remuneraciones	612.795,53	1.350.708,65
Beneficios sociales	208.719,36	455.029,51
Indemnizaciones laborales	252.389,69	58.329,75
Honorarios	71.382,37	82.203,38
Trabajos de terceros	30.906,48	58.566,57
Seguros y reaseguros	54.824,86	108.356,23
Depreciación edificio administrativo	43.692,82	76.208,40
Otros gastos administrativos	406.669,44	546.097,41
	<u>1.681.380,55</u>	<u>2.735.499,90</u>

Otros gastos operativos

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos financieros	1.116.676,56	1.737.079,94
Pérdida en baja de activos fijos	1.506.835,71	936.176,39
Otros gastos operacionales	1.238.948,65	971.059,23
	<u>3.862.460,92</u>	<u>3.644.315,56</u>

Nota 24 Administración de Riesgos

La Norma Internacional de Información Financiera No.7 (NIIF 7) "Instrumentos Financieros: Revelaciones", la cual es efectiva para los períodos financieros que iniciaron el 1 de Enero de 2007. Esta norma establece ciertas revelaciones que permiten al usuario de los estados financieros evaluar la importancia de los instrumentos financieros para la compañía, la naturaleza y alcance de sus riesgos y cómo maneja tales riesgos. Un resumen de las principales revelaciones relativas a los instrumentos financieros de la compañía es el siguiente:

La estrategia de Gestión de Riesgo de CONSERMIN S.A. está orientada a mitigar los efectos de los riesgos de:

- Riesgo financieros
- Riesgo de Crédito
- Tasas de interés
- Liquidez o Financiamiento

Los eventos o efectos de Riesgo Financiero se refieren a situaciones en las cuales se está expuesto a condiciones de incertidumbre.

Riesgo financiero.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

Riesgo de crédito.- El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para CONSERMIN S.A. principalmente en sus deudores por prestación de servicios.

Para sus deudores por prestación de servicios la compañía ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos. Adicionalmente la Compañía no mantiene concentración de prestación de servicios en pocos clientes.

Por los argumentos detallados se califica los riesgos en créditos como bajos.

Riesgos de tasas de interés.- El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa mantiene créditos con instituciones financieras, y conoce las tasas aplicadas sobre sus obligaciones.

Riesgo de liquidez o financiamiento.- La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos obtenidos del normal funcionamiento de sus operaciones.

Nota 25 Contingencias y Garantías.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen contingencias de carácter significativos que pudieran originar el registro o revelación de eventuales pasivos.

Al 31 de diciembre de 2016, se presentan los siguientes activos dados en garantía por las obligaciones financieras descritas en las Notas 5 y 11:

COSNTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

A FAVOR DE	GRUPO	TIPO DE PRENDA	VALOR EN LIBROS
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	EDIFICACIONES	PRENDA HIPOTECARIA	152.642,38
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	TERRENOS	PRENDA HIPOTECARIA	19.093,91
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	MAQUINARIA	PRENDA INDUSTRIAL	7.643.443,93
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	VEHICULOS LIVIANOS	PRENDA INDUSTRIAL	17.296,72
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	VEHICULOS PESADOS	PRENDA INDUSTRIAL	3.099.516,19
BANCO DEL PACIFICO S.A.	EDIFICACIONES	PRENDA HIPOTECARIA	912.405,51
BANCO DEL PACIFICO S.A.	TERRENOS	PRENDA HIPOTECARIA	120.842,65
BANCO DEL PACIFICO S.A.	MAQUINARIA	PRENDA INDUSTRIAL	642.453,87
Total general			12.607.695,17

Nota 26 Hechos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



.....
Eco. Ramiro Galarza Andrade
GERENTE GENERAL



.....
Ing. Diego Patricio Espín Balseca
CONTADOR GENERAL