INGRESO OPERACIONAL EN LA PAGINA 13

HERDOÌZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(UNA SUBSIDIARIA DE CANEYBI CORP S.A., ANTES HERDOÌZA GUERRERO CONSTRUCCIONES S.A.)

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2015 Y 2015

CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BDO

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de Caneybi Corp. S.A., antes Herdoíza Gerrero Construcciones S.A.)

Estados Financieros Separados
Años terminados en Diciembre 31, 2015 y 2014
Con Informe de los Auditores Independientes

Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Victor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A. (Una subsidiaria de Caneybi Corp. S.A., antes Herdoíza Gerrero Construcciones S.A.), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados separados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros separados

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y procedimientos de conversión específicos determinados en los procesos licitatorios en Colombia, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros separados adjuntos basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable sobre si los estados financieros separados están libres de errores materiales.

4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor toma en evidencia el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de la Compañía con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

BDO ECUADOR CIA LTDA es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas. BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO.

BDO



5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A. (Una subsidiaria de Caneybi Corp. S.A.), al 31 de diciembre de 2015, así como el resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y procedimientos de conversión específicos determinados en los procesos licitatorios en Colombia.

Énfasis

7. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención sobre las Notas 2.1 y 2.4 de los estados financieros separados, en la que se describe la base contable y proceso de conversión de la moneda funcional (dólares de los Estados Unidos de América) a la moneda de presentación (pesos Colombianos). Los estados financieros separados han sido preparados para la presentación ante la Cámara de Comercio y procesos licitatorios en la República de Colombia. En consecuencia, los estados financieros separados pueden no ser apropiados para otra finalidad.

Otras cuestiones

8. HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S. A., ha preparado los estados financieros separados en su moneda funcional para el año terminado al 31 de diciembre de 2015, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sobre los que emitimos un informe de auditoría por separado, con fecha 7 de marzo de 2016, dirigido a los accionistas de la compañía.

BDO ECUADOR

Elizabeth Álvarez - Socia

Marzo 7, 2016
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



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

Estados Financieros Separados
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Contenido: **Pág.**

- Estados Separados de Situación Financiera 3
- Estados Separados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales 4
- Estados Separados de Cambios en el Patrimonio 5
- Estados Separados de Flujos de Efectivo - Método Directo 6
- Resumen de las Principales Políticas Contables 8
- Notas a los Estados Financieros Separados 24

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

NOTARIA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5)	42,742,805	12,962,389
Otros activos financieros corrientes	(6)	46,477,201	5,993,897
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(7)	7,565,584	6,700,108
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(31)	154,199,591	154,946,602
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		152,649	196,340
Inventarios	(8)	32,113,364	27,787,327
Gastos pagados por anticipado	(9)	57,066,664	82,514,814
Otros activos corrientes	(10)	3,239,466	91,871
Total activos corrientes		343,557,324	291,193,348
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos	(11)	657,542,457	534,038,940
Activos intangibles		148,006	220,013
Activos por impuestos diferidos	(19)	-	183,073
Otros activos no corrientes	(12)	59,746,369	15,001,064
Total activos no corrientes		717,436,832	549,443,090
Total activos		1,060,994,156	840,636,438
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	(13)	34,872,815	73,907,480
Dividendos por pagar	(31)	5,541,852	18,822,440
Pasivos por impuestos corrientes	(18)	23,049,560	19,785,611
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(14)	24,504,656	37,906,885
Cuentas por pagar relacionadas	(31)	28,373,333	13,805,387
Anticipos de clientes		102,468	88,521
Otros pasivos corrientes		20,930	31,730
Total pasivos corrientes		116,465,614	164,348,054
Pasivo no corriente:			
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	(15)	-	1,914,624
Pasivos por beneficios a empleados	(16)	15,209,972	14,573,125
Otros pasivos no corrientes	(17)	2,880,914	2,420,200
Total pasivo no corriente		18,090,886	18,907,949
Total pasivos		134,556,500	183,256,003
Patrimonio neto:			
Capital social	(20)	192,788,919	192,788,919
Aporte para futura capitalización	(21)	-	37,199,423
Reservas	(22)	46,161,881	28,852,842
Otros resultados integrales	(23)	314,328,193	105,649,576
Resultados acumulados	(24)	373,158,663	292,889,675
Total patrimonio neto		926,437,656	657,380,435
Total patrimonio neto y pasivos		1,060,994,156	840,636,438

Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General

Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en miles de pesos colombianos)

NOTARIA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por contratos de construcción	(25)	550.891.293	584.716.791
Costo de producción y ventas	(26)	(427.482.731)	(430.697.374)
Ganancia bruta		123.408.562	154.019.417
Gastos de administración	(28)	(46.616.298)	(41.339.754)
Participación a trabajadores	(14)	(17.523.720)	(16.522.288)
Utilidad operacional		59.268.544	96.157.375
Otros ingresos	(27)	31.482.779	23.297.481
Gastos financieros	(29)	(2.231.862)	(2.339.405)
Otros gastos	(30)	(695.091)	(2.086.450)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		87.824.370	115.029.001
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(18)	(24.176.406)	(21.569.790)
Efecto de impuestos diferidos	(19)	(241.001)	16.224.221
Utilidad del ejercicio		63.406.963	109.683.432
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(23)	1.631.866	(1.356.577)
Diferencias de cambio		208.004.969	110.419.300
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		209.636.835	109.062.723
Resultado integral total del año		273.043.798	218.746.155
Tasa de conversión		3.149,47	2.392,46

Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General

Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

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

HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en miles de pesos colombianos)

				Reservas			Otros resulados integrales			Resultados acumulados						
	Nota	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal	Diferencia en cambio	Planes de pensiones de beneficios defindos	Subtotal	Utilidades acumuladas	Capital adicional	Reserva por valuación	Provenientes de la primera adopción a las NIIF	Utilidad del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2013		133,057,189	37,199,423	19,542,979	22,463	19,565,442	147,182	-	147,182	33,077,104	24,558,044	11,765,234	104,684,036	92,874,004	266,958,422	456,927,658
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	-		-	92,874,004	-	-	-	(92,874,004)	-	-
Aumento de capital	(20)	59,731,730	-	-		-	-		-	(59,731,730)	-	-	-	-	(59,731,730)	-
Pago de dividendos		-	-	-	-	-	(3,403,654)		(3,403,654)	(14,084,707)	-	-	-	-	(14,084,707)	(17,488,361)
Apropiación de reservas	(22)	-	-	9,287,400	-	9,287,400	-		-	(9,287,400)	-	-	-	-	(9,287,400)	-
Ajustes		-	-	-	-	-	(156,675)		(156,675)	(648,342)	-	-	-	-	(648,342)	(805,017)
Resultado integral total del año		-	-	-	-	-	110,419,300	(1,356,577)	109,062,723	-	-	-	-	109,683,432	109,683,432	218,746,155
Saldos al 31 de diciembre de 2014		192,788,919	37,199,423	28,830,379	22,463	28,852,842	107,006,153	(1,356,577)	105,649,576	42,198,929	24,558,044	11,765,234	104,684,036	109,683,432	292,889,675	657,380,435
Transferencia a utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	-		-	109,683,432	-	-	-	(109,683,432)	-	-
Reclasificación	(21)	-	(37,199,423)	-	-	-	-		-	7,299,861	-	29,899,562	-	-	37,199,423	-
Apropiación de reserva 2014	(22)	-	-	10,968,343	-	10,968,343	-		-	(10,968,343)	-	-	-	-	(10,968,343)	-
Apropiación de reserva 2015	(22)	-	-	6,340,696	-	6,340,696	-		-	(6,340,696)	-	-	-	-	(6,340,696)	-
Salario digno		-	-	-	-	-	(831)		(831)	(2,627)	-	-	-	-	(2,627)	(3,458)
Pago a la administración tributaria por diferencias de años anteriores		-	-	-	-	-	(856,572)		(856,572)	(2,707,119)	-	-	-	-	(2,707,119)	(3,563,691)
Ajuste saldo inicial provisión desahucio	(16)	-	-	-	-	-	(100,815)		(100,815)	(318,613)	-	-	-	-	(318,613)	(419,428)
Resultado integral total del año		-	-	-	-	-	208,004,969	1,631,866	209,636,835	-	-	-	-	63,406,963	63,406,963	273,043,798
Saldos al 31 de diciembre de 2015		192,788,919	-	46,139,418	22,463	46,161,881	314,052,904	275,289	314,328,193	138,844,824	24,558,044	41,664,796	104,684,036	63,406,963	373,158,663	926,437,656

Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General

Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

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

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

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Lobo
Quito - Ecuador

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Cobros procedentes de clientes		559.998.816	572.182.465
Pagos a proveedores y empleados		(450.946.903)	(466.787.760)
Intereses pagados		(1.760.582)	(2.339.405)
Intereses recibidos		2.264.233	1.944.661
Impuestos a las ganancias pagados		(26.284.642)	(20.431.513)
Otros ingresos netos		23.820.327	23.335.363
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		107.091.249	107.903.811
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(11)	(23.996.952)	(127.586.341)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	(11)	3.601.076	7.738.508
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles		(3.452)	(127.867)
Efectivo pagado por la compra de inversiones no corrientes	(12)	(42.297.477)	(9.031.532)
Efectivo recibido por la venta de inversiones no corrientes	(12)	2.196.985	2.791.386
Cambio neto en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		-	12.514.547
Efectivo recibido por dividendos	(27)	4.703.129	6.148.402
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(55.796.691)	(107.552.897)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por dividendos		(19.236.289)	(5.184.762)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(16)	(2.812.196)	(232.212)
Efectivo pagado por ajuste años anteriores		(3.563.691)	-
Efectivo pagado por salario digno		(3.458)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(25.615.634)	(5.416.974)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		25.678.924	(5.066.060)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		4.101.492	3.508.768
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		12.962.389	14.519.681
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		42.742.805	12.962.389

Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General

Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

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

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

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad del ejercicio		63.406.963	109.683.432
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(11)	66.155.351	45.500.407
Utilidad en venta de activos fijos		(285.112)	(1.439.558)
Amortización de activos intangibles		145.074	66.613
Dividendos acción recibidos	(12)	-	(2.502.489)
(Utilidad) pérdida en valuación de inversiones	(12)	(140.485)	787.772
Pérdida en venta de inversiones	(30)	242.232	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(16)	5.272.153	1.875.550
Reducciones y liquidaciones anticipadas de jubilación patronal	(16)	(6.756.596)	-
Gasto financiero jubilación patronal y desahucio	(16)	1.534.771	761.958
Provisión para participación a trabajadores	(14)	17.523.720	16.522.288
Provisión para impuesto a las ganancias	(18)	24.176.406	21.569.790
Efecto de impuestos diferidos	(19)	241.001	(16.224.221)
Dividendos recibidos	(27)	(4.703.129)	(6.148.402)
Otras partidas distintas al efectivo		-	(847)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución en cuentas por cobrar clientes no relacionados		1.254.538	8.060.207
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes relacionados		7.867.049	(20.683.054)
Disminución en otras cuentas por cobrar no relacionadas		105.816	120.896
Disminución en inventarios		4.466.289	2.280.775
Disminución en gastos pagados por anticipado		51.557.066	973.260
(Aumento) en otros activos corrientes		30.944	(91.870)
Disminución en activos por impuestos corrientes		-	6.071.597
(Disminución) en cuentas y documentos por pagar no relacionadas		(62.248.931)	(706.821)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(27.172.919)	(25.259.172)
(Disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(42.920.254)	(34.248.271)
Aumento en cuentas por pagar relacionadas		10.199.716	805.520
(Disminución) aumento en anticipos de clientes		(14.062)	88.521
(Disminución) en otros pasivos corrientes		(20.840)	(416.764)
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar no relacionados		(2.520.439)	301.639
(Disminución) aumento en otros pasivos no corrientes		(305.073)	155.055
Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de operación		107.091.249	107.903.811

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía recibió como pago de su relacionada Bonos del Estado por 41,907,377 y 8,684,785 respectivamente

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía aumentó su capital utilizando resultados acumulados por 59,731,730.

Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General

Dayanara Salazar
Contadora General
Reg. No. 17385

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

NOTARIA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado
Quito - Ecuador

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

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

b. **RUC de la entidad.**
1790258688001

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

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

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

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

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

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

NOTARÍA SEGUNDA
Dr. Pedro Delgado Loor
Quito - Ecuador

g. Composición accionaria.

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Caneybi Corp S.A.	Ecuador	75.729.756	75.67%
Central Project Development S.A.	Costa Rica	19.829.772	19.81%
Svalbard Northway Sociedad Anómina	Costa Rica	4.523.511	4.52%
		100.083.039	

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Bases de preparación.

Excepto por lo mencionado en la Nota 2.4, los presentes estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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

2.2. Medición de los Valores razonables

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

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

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

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

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

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

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

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

Pronunciamientos contables vigentes al año 2015:

Norma	Título	Publicación	Vigencia
	Modificaciones		
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	May-14	Ene-16
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Jun-14	Ene-16
NIC 27	Estados financieros separados	Ago-14	Ene-16
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Sep-14	Ene-16
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Dic-14	Ene-16
NIC 38	Activos intangibles	May-14	Ene-16
NIC 41	Agricultura	Jun-14	Ene-16
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Sep-14	Ene-16
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Dic-14	Ene-16
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	May-14	Ene-16
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	Dic-14	Ene-16

NOTARIA SEGUNDA
Dra. Delgado Loor
Quito - Ecuador

Norma	Título	Publicación	Vigencia
	Normas		
NIC 1	Presentación de estados financieros	Dic-14	Ene-16
NIIF 9	Instrumentos financieros	Jul-14	Ene-18
NIIF 9	Instrumentos financieros	Nov-13	Sin fecha
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Ene-14	Ene-16
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	May-14	Ene-17
	Mejoras		
NIC 19	Beneficios a los empleados	Sep-14	Ene-16
NIC 34	Información financiera intermedia	Sep-14	Ene-16
NIIF 5	Activos mantenidos para la venta	Sep-14	Ene-16
NIIF 7	Instrumentos financieros	Sep-14	Ene-16

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

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Moneda funcional

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros separados y sus notas, para efectos legales y fiscales, utilizando el Dólar de los Estados Unidos de América (moneda funciona), que es la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

Moneda de presentación de estos estados financieros separados

Para efectos de presentación ante la Cámara de Comercio y procesos licitatorios en la República de Colombia, la Compañía presenta estos estados financieros en Pesos Colombianos.

Para cumplir con el objetivo señalado en el párrafo anterior, la Compañía aplicó parcialmente la NIC 21 en la conversión de los estos estados financieros de Dólares de los Estados Unidos de América a Pesos Colombianos, aplicando el siguiente procedimiento:

a. La tasa de cambio utilizada para la conversión, corresponde a la tasa representativa del mercado al cierre del periodo, certificada por el Banco de la República de Colombia. La tasa de cambio al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron 3,149.47 y 2,392.46 pesos por cada dólar.

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

b. Los activos y pasivos de cada uno de los estados de situación financiera presentados (incluyendo las cifras comparativas), fueron convertidos a la tasa de cambio de cierre (mencionadas en el literal a).

c. Los ingresos, costos y gastos de cada período, fueron convertidos a la tasa de cambio de cierre (mencionadas en el literal 1), procedimiento que difiere del determinado por la NIC 21, el cual requiere que se conviertan a las tasas de cambio de la fecha de transacción.

d. Las diferencias resultantes de la conversión anterior se reconocen "Otros resultados integrales"

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

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

2.7. Otros activos financieros corrientes.

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

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

2.8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados / relacionados.

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

NOTARIA SEGUNDA
Quito - Ecuador

2.9. Otras cuentas por cobrar no relacionadas.

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

2.10. Inventarios.

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

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

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

2.11. Gastos pagados por anticipado.

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

2.12. Otros activos corrientes.

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



NOTARÍA SEGUNDA
Dr. Ricardo Delgado Loor
Quito - Ecuador

2.13. Propiedades, maquinarias y equipos.

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Carolina Loor
Quito - Ecuador

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

2.14. Otros activos no corrientes.

Inversiones en subsidiarias:

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

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

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

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

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

Inversiones en otras Compañías:

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

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



NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

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

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

2.16. Dividendos por pagar.

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

2.17. Pasivos por beneficios a los empleados.

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

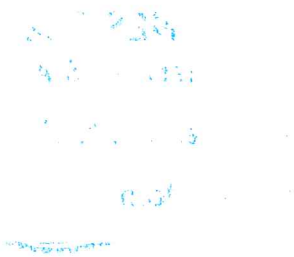
El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

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

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

2.18. Impuestos

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



COPIA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

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

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

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

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

2.19. Baja de activos y pasivos financieros.

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

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

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

2.20. Otros pasivos no corrientes

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

Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

2.21. Patrimonio.

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

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

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

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

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

2.22. Ingresos de actividades ordinarias.

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

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

2.23. Costos y gastos.

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

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

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

2.24. Segmentos operacionales.

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

2.25. Medio ambiente.

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

2.26. Estados de flujo de efectivo.

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

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

2.27. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

2.28. Reclasificaciones.

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

3. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

NOTARIA SEGUNDA
Dr. Jaime Vargas Loor
Quito - Ecuador

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

Riesgo de crédito.

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

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

Riesgo de liquidez.

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

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

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

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
Año terminado en diciembre 31, 2015:		
Cuentas y documentos por pagar	34,872,815	-
Año terminado en diciembre 31, 2014:		
Cuentas y documentos por pagar	73,907,480	-
Obligaciones con instituciones financieras	-	1,914624
	73,907,480	1,914624

NOTARIA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

Riesgo de mercado.

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

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

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

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

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

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

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

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

NOTARIA SEGUNDA
Dra. Delgado Loor
Quito - Ecuador

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

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

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

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

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

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

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

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paulina Loor
Quito - Ecuador

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTARIA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos		42,171,510	12,939,900
Caja		33,740	22,489
Equivalentes al efectivo	(1)	537,555	-
		42,742,805	12,962,389

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

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ministerio de Transporte y Obras Públicas	5,990,166	4,550,363
Cuentas por cobrar clientes menores	1,575,418	2,149,745
	7,565,584	6,700,108



COPIA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

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

	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
Antigüedad	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	-	-	-	-
De 1 a 180 días	249,034	-	5,692,538	-
De 181 a 360 días	-	-	-	-
Más de 361 días	7,316,550	-	1,007,570	-
	7.565.584	-	6,700,108	-

8. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Repuestos	(1)	12,629,091	11,969,099
Material de construcción		14,261,134	12,022,607
Ropa de Trabajo		2,349,571	-
Herramientas		1,563,205	1,304,534
Emulsificantes		586,460	1,187,940
Seguridad industrial		243,240	321,059
Menaje		189,885	257,472
Hormigón		60,552	282,748
Otros inventarios		230,226	441,868
		32,113,364	27,787,327

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

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Anticipos a proveedores		36,986,258	65,130,130
Pólizas de seguro		3,734,219	10,124,699
Compañías relacionadas	(Nota 31)	16,346,187	7,259,985
		57,066,664	82,514,814

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Garantías al Servicio de Rentas Internas	3,221,656	54,835
Garantías arriendos	11,001	29,810
Otras garantías	6,809	7,225
	3,239,466	91,870

11. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Propiedades, maquinarias y equipos, neto		
Terrenos	169,976,691	118,565,389
Edificios	22,788,809	15,089,343
Muebles y enseres	1,506,741	1,226,164
Maquinaria y equipo	316,791,241	269,615,218
Equipo de computación	468,222	716,520
Vehículos, equipos de transporte y caminero	145,829,768	126,895,485
Otros	180,985	1,930,821
	657,542,457	534,038,940
Propiedades, maquinarias y equipos, costo		
Terrenos	169,976,691	118,565,389
Edificios	24,756,491	15,960,785
Muebles y enseres	2,230,851	1,652,505
Maquinaria y equipo	487,859,463	369,570,158
Equipo de computación	1,685,281	1,507,018
Vehículos, equipos de transporte y caminero	246,673,848	185,312,245
Otros	180,985	1,930,821
	933,363,610	694,498,921

NOTARIA SEGUNDA
Dra. Paola Vásconez Egas
Quito - Ecuador

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Propiedades, maquinarias y equipos, depreciación acumulada		
Edificios	(1,967,682)	(871,442)
Muebles y enseres	(724,110)	(426,341)
Maquinaria y equipo	(171,068,222)	(99,954,940)
Equipo de computación	(1,217,059)	(790,498)
Vehículos, equipos de transporte y caminero	(100,844,080)	(58,416,760)
	(275,821,153)	(160,459,981)
	657,542,457	534,038,940



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

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos Equipo de Transporte y Camionero	Otros	Total
Año terminado en diciembre 31, 2015:								
Saldo inicial	118,565,389	15,089,343	1,226,164	269,615,218	716,520	126,895,485	1,930,821	534,038,940
Efecto por conversión	37,515,856	4,774,493	387,977	85,310,273	226,718	40,151,623	610,940	168,977,880
Adiciones	13,895,446	1,347,507	112,080	3,355,168	124,332	2,115,171	3,047,248	23,996,952
Ventas y bajas	-	-	-	(1,984,903)	-	(1,331,061)	-	(3,315,964)
Reclasificaciones	-	2,397,969	-	240,556	21,271	2,748,228	(5,408,024)	-
Gasto depreciación	-	(820,503)	(219,480)	(39,745,071)	(620,619)	(24,749,678)	-	(66,155,351)
Saldo final	169,976,691	22,788,809	1,506,741	316,791,241	468,222	145,829,768	180,985	657,542,457
Año terminado en diciembre 31, 2014:								
Saldo inicial	58,789,657	4,305,409	849,532	206,098,637	658,750	95,525,033	2,838,136	369,065,154
Efecto por conversión	14,206,872	1,040,428	205,294	49,804,969	159,191	23,084,196	685,852	89,186,802
Adiciones	45,568,860	10,078,795	321,604	43,018,474	352,184	7,697,733	20,548,691	127,586,341
Ventas y bajas	-	-	-	(5,236,052)	(1,670)	(418,525)	(642,703)	(6,298,950)
Reclasificaciones	-	-	-	3,815,230	-	17,683,925	(21,499,155)	-
Gasto depreciación	-	(335,289)	(150,266)	(27,886,040)	(451,936)	(16,676,877)	-	(45,500,408)
Saldo final	118,565,389	15,089,343	1,226,164	269,615,218	716,520	126,895,485	1,930,821	534,038,940

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

NOTARIA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Inversiones en subsidiarias:					
Alfavial S.A.	(1)	80.77%	80.77%	661,385	502,414
Palmarvial S.A.	(1)	99.99%	99.99%	11,810,509	8,971,722
Opelasev	(1)	99.99%	99.99%	78,734	59,809
Inestrucsur Cía. Ltda.	(1)	51.00%	51.00%	2,726,811	2,071,392
HCC S.A. Sucursal Colombiana	(1)	100.00%	-	2,236,218	-
HCC Colombia S.A.S	(1)	100.00%	-	22,707,679	-
HCC S.A. Sucursal Perú	(1)	100.00%	-	6,298,940	-
Sudinco S.A.C	(1)	99.99%	-	11,054,640	-
				57,474,916	11,605,337
Otras inversiones:					
Banco Pichincha C.A.	(2)	0.1121%	0.2919%	1,285,888	2,723,017
Fideicomiso Hit	(3)	0.02%	0.02%	861,210	654,209
Fideicomiso Unión	(3)	0.00%	0.00%	24,355	18,501
				2,171,453	3,395,727
				59.746.369	15,001,064

El movimiento de otras inversiones, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		15,001,064	5,674,841
Efecto por conversión		4,746,560	1,371,360
Adiciones		42,297,477	9,031,532
Ventas		(2,439,217)	(2,791,386)
Dividendos acción	(Nota 27)	-	2,502,489
Valoración de inversiones	(Notas 27 y 30)	140,485	(787,772)
Saldo final		59,746,369	15,001,064

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

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

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

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

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales	32,756,976	72,735,344
Provisión proveedores	1,779,646	1,172,136
Proveedores del exterior	336,193	-
	34,872,815	73,907,480

14. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Con el IESS	1,112,717	3,765,663
Por beneficios de ley a empleados	5,868,219	17,618,934
Participación trabajadores por pagar (1) (Nota 18)	17,523,720	16,522,288
	24,504,656	37,906,885

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	16,522,288	17,973,746
Efectos por conversión	5,227,898	4,343,463
Provisión del año	17,523,720	16,522,288
Pagos	(21,750,186)	(22,317,209)
Saldo final	17,523,720	16,522,288

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a la obligación mantenida con Caterpillar Crédito S.A. por 1,914,624.

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Andrade Loor
Quito - Ecuador

16. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	11,413,141	14,340,420
Desahucio	(2)	3,796,831	232,705
		15,209,972	14,573,125

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

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		14,340,420	7,685,029
Efecto por conversión		4,537,522	1,857,133
Ajuste de años anteriores al saldo inicial		-	1,567,339
Costo laboral por servicios actuales		3,698,807	2,210,298
Costo financiero		1,208,200	761,958
(Ganancia) Pérdida actuarial	(Nota 23)	(3,109,352)	593,411
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(Nota 27)	(6,756,596)	(334,748)
Beneficios pagados		(2,505,860)	-
Saldo final		11,413,141	14,340,420

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

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		232,705	374,433
Efecto por conversión		73,631	90.484
Ajuste de años anteriores al saldo inicial		419,428	-
Costo laboral por servicios actuales		1,573,346	-
Costo financiero		326,575	-
Pérdida actuarial	(Nota 23)	1,477,482	-
Beneficios pagados		(306,336)	(232,212)
Saldo final		3,796,831	232,705

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Belgasor Loor
Quito - Ecuador

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

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

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

Jubilación Patronal:

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

Desahucio:

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

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

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

17. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a garantías varias de contratistas por 2,880,915 y 2,420,201.

18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a las ganancias por pagar	(2)	16,580,876	14,196,977
Impuesto al valor agregado por pagar		3,842,810	982,751
Retenciones en la fuente de IR por pagar		1,609,581	3,856,093
Retenciones en la fuente de IVA por pagar		1,016,293	749,790
		23,049,560	19,785,611

IMPUESTO A LAS GANANCIAS POR PAGAR.

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

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

NOTARIA SEGUNDA
Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

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

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

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

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

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

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

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

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

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

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia antes de participación a los trabajadores	(1)	105,348,090	131,551,289
(Menos/Más) Efecto de impuestos diferidos		(241,001)	16,224,221
(Más/Menos) Efecto de la aplicación NIIF		16,319,095	(29,658,769)
(Menos) Ingresos por dividendos		(4,703,129)	(6,148,402)
(Menos) Dividendos acción recibidos		-	(2,502,489)
(Más) Resultado en revalorización de acciones		101,747	787,772
(Menos) Venta activos fijos a Compañías relacionadas		-	(105,041)
Base para cálculo de participación a los trabajadores		116,824,802	110,148,581
15% Participación a los trabajadores	(Nota 14)	(17,523,720)	(16,522,288)
Ganancia antes de participación a los trabajadores	(1)	105,348,090	131,551,289
15% Participación a los trabajadores	(Nota 14)	(17,523,720)	(16,522,288)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		87,824,370	115,029,001
(Más/Menos) Efecto de la aplicación NIIF		16,319,095	(29,658,769)
(Menos) Ingresos por dividendos		(4,703,129)	(6,148,402)
(Menos) Dividendos acción recibidos		-	(2,502,489)
(Más) Resultado en revalorización de acciones		101,747	787,772
(Menos) Venta activos fijos a Compañías relacionadas		-	(105,041)
(Más) Gastos no deducibles		10,590,653	4,416,795
(Más) Gastos incurridos para generar ingresos exentos		1,014	1,416
(Menos/Más) Efecto de impuestos diferidos		(241,001)	16,224,221
Ganancia gravable		109,892,749	98,044,504
Tasa de impuesto a las ganancias sin reinversión		22%	22%
Impuesto a las ganancias del período sin reinversión		24,176,406	21,569,790
Impuesto a las ganancias del período	**(2)**	24,176,406	21,569,790

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

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		14,196,977	10,517,164
Efectos por conversión		4,492,135	2,541,536
Provisión del período	(2)	24,176,406	21,569,790
Pagos		(18,689,112)	(13,058,700)
Compensación con retenciones en la fuente		(6,859,130)	(7,272,600)
Compensación con anticipo al impuesto a la renta		(736,400)	(100,213)
Saldo final		16,580,876	14,196,977

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Manta - Ecuador

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

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

19. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2015:				
Clientes no relacionados	1,575,415	7,565,584	(5,990,169)	-
Activos producción en proceso	7,085,627	-	7,085,627	-
Propiedades, maquinarias y equipos	550,385,066	657,542,457	(107,157,391)	-
Activos intangibles	104,943	148,006	(43,063)	-
Beneficios a empleados	(11,311,794)	(15,209,972)	3,898,178	
	547,839,257	650,046,075	(102,206,818)	-
Diciembre 31, 2014:				
Clientes no relacionados	2,149,743	6,700,108	-	(4,550,366)
Activos producción en proceso	5,382,518	-	-	5,382,518
Propiedades, maquinarias y equipos	440,625,634	534,038,940	(93,413,306)	-
Activos intangibles	173,212	220,013	(46,801)	-
Beneficios a empleados	(9,437,003)	(14,573,125)	5,136,122	-
	438,894,104	526,385,936	(88,323,985)	832,153

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado
Quito - Ecuador

Los saldos de los impuestos diferidos, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Impuesto diferido por cobrar:		
Activos producción en proceso	-	1,184,152
Impuesto diferido por pagar:		
Clientes no relacionados	-	(1,001,079)
Impuesto diferido, neto:		
Impuesto diferido por cobrar	-	1,184,152
Impuesto diferido por pagar	-	(1,001,079)
	-	183,073

El movimiento del impuesto diferido, fue como sigue:

	Saldo inicial	Diferencia en cambio	Resultado de período	Saldo final
Año terminado en diciembre 31, 2015:				
Clientes no relacionados	(1,001,079)	(316,756)	1,317,845	-
Activos Producción en proceso	1,184,152	374,684	(1,558,836)	-
	183,073	57,928	(241,001)	-

	Saldo inicial	Diferencia en cambio	Resultado de período	Saldo final
Año terminado en diciembre 31, 2014:				
Clientes no relacionados	(2,380,250)	(575,201)	1,954,372	(1,001,079)
Activos Producción en proceso	1,659,353	400,993	(876,194)	1,184,152
Propiedades, maquinarias y equipos	(12,691,890)	(3,067,072)	15,758,962	-
Activos intangibles	(10,925)	(2,640)	13,565	-
Beneficios a empleados	504,556	121,929	(626,485)	-
	(12,919,156)	(3,121,991)	16,224,220	183,073

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

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Bolaños Loor
Quito - Ecuador

20. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social está constituido por 100.083.039 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, con un valor nominal de un dólar cada una.

Con fecha 10 de julio de 2014 se realizó un aumento de capital por US$31,000,000 mediante la reinversión de utilidades (59,731,730 miles de pesos colombianos).

21. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

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

Con fecha 06 de Enero de 2015 la Junta General de Accionistas resolvió reclasificar el valor de US$15,525,546 (28,130,117 mil pesos colombianos) a la cuenta de Reserva por Valuación conforme establece la Resolución No. 00.Q.ICI.013 emitida por la Superintendencia de Compañías sobre las "Normas para la Valuación y Registro Contable de Propiedad, Planta y Equipo a Valor de Mercado"; y, el importe de US$3,790,501 (9,068,622 mil pesos colombianos) fue reclasificado a la cuenta de Ganancias Acumuladas.

22. RESERVAS.

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

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

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

23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

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

24. RESULTADOS ACUMULADOS.

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

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

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

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

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

25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a ingresos de contratos de construcción por 550,891,293 y 584,716,791 respectivamente.

26. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Mano de obra directa	159,632,484	144,420,728
Otros costos indirectos de fabricación	267,850,247	286,276,646
	427,482,731	430,697,374

NOTARIA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

27. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

		Años terminados en Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Dividendos		4,703,129	6,148,402
Interés financieros		2,264,232	1,944,661
Dividendos acción recibidos	(Nota 12)	-	2,502,489
Ganancia en valoración de inversiones	(Nota 12)	140,485	-
Reversión de provisiones por Jubilación Patronal	(Nota 16)	6,756,596	-
Otras rentas		17,618,337	12,701,929
		31,482,779	23,297,481

28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	10,941,945	11,764,424
Depreciaciones	9,192,402	1,317,700
Impuestos, contribuciones y otros	4,494,738	788,969
Arrendamiento operativo	1,537,807	2,966,564
Aportes a la seguridad social	1,414,858	650,141
Beneficios sociales e indemnizaciones	1,042,912	663,778
Gastos de viaje	412,401	246,213
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	407,904	35,765
Mantenimiento y reparaciones	361,380	90,394
Gastos de gestión	188,181	5,713
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	92,034	673,152
Promoción y publicidad	23,256	105,541
Combustibles	20,453	168,970
Transporte	387	3,207,729
Seguros y reaseguros	0	6,692,440
Otros gastos	16,485,640	11,962,261
	46,616,298	41,339,754

NOTARIA SEGUNDA
Dra. Paola [illegible] Loor
Quito - Ecuador

29. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses	1,760,582	877,499
Gastos de financiamiento de activos	462,635	157,429
Diferencia en cambio	8,645	1,304,477
	2,231,862	2,339,405

30. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pérdida en venta de inversiones		242,232	-
Pérdida en valuación de inversiones	(Nota 12)	-	787,772
Otros gastos		452,859	1,298,678
		695,091	2,086,450

31. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por cobrar clientes relacionados		
Panamericana Vial S.A. Panavial	145,730,736	148,492,303
Markam Cía. Ltda.	6,208,909	4,716,529
Inestrucsur Cía. Ltda.	1,203,412	906,570
Alfavial S.A.	788,404	603,529
Palmarvial S.A.	226,088	-
Caneybi Corp S.A.	42,042	-
Consorcio HCC S.A. y Equitesa	-	227,671
	154,199,591	154,946,602

NOTARIA SEGUNDA
Dra. Paola Bergmann Loor
Quito - Ecuador

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gastos pagados por anticipado			
Caneybi Corp S.A.		9,399,823	-
Binexpro S.A.		6,298,940	4,784,920
Panamericana Vial S.A. Panavial		-	1,435,476
HCC Sucursal Colombia		300,982	197,373
Palmarvial S.A.		-	35,956
Consorcio HCC S.A. y Equitesa		-	543,089
Otras		346,442	263,171
	(Nota 9)	16,346,187	7,259,985
Cuentas por pagar relacionadas			
Inestrucsur Cía. Ltda.		12,179,652	6,923,722
Palmarvial S.A.		11,810,509	-
Caneybi Corp S.A.		1,980,573	5,952,294
Alfavial S.A.		1,561,775	229,509
Binexpro S.A.		413,740	238,555
Agroindustrial el Pongo S.A.		127,995	456,728
Markam Cía. Ltda.		299,089	4,579
		28,373,333	13,805,387
Dividendos por pagar		5,541,852	18,822,440

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

	Años terminados en, Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos:		
Panamericana Vial S.A. Panavial		
Mantenimiento rutinario y periódico	550,852,224	582,108,005
Arriendos	5,682,412	3,458,466
Otros	18,109	-
Caneybi Corp S.A.		
Mantenimiento de instalaciones	39,069	514,149
Inestrucsur Cía. Ltda.		
Ventas de materiales de construcción	6,370,603	3,013,691
Dividendos en efectivo	-	327,667
Dividendos acción	-	970,214
Servicios administrativos contables	-	304,551
Arriendos	322,597	236,382
Suman y pasan	563,285,014	590,933,125

	Años terminados en, Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen	563,285,014	590,933,125
Venta activo fijo	-	135,447
Servicios logísticos	-	126,083
Alfavial S.A.		
Servicio logísticos y de bodegaje	-	240,119
Servicios administrativos contables	-	304,551
Ventas de materiales de construcción	736,727	41,875
Markam Cía. Ltda.		
Mantenimiento de instalaciones	-	192,818
Palmarvial S.A.		
Reembolsos de gastos	224,390	-
	564,246,131	591,974,018
Gastos:		
Caneybi Corp S.A.		
Derecho uso marca	8,263,368	8,904,004
Arriendo Oficinas	5,701,098	4,946,890
Compra de activo fijo	-	56,314
Reembolsos de gastos	155,307	120,417
Agroindustrial El Pongo S.A.		
Servicio logístico	755,873	574,190
Obras de contratistas	-	425,260
Inestrucsur Cía. Ltda.		
Obras de contratistas	33,820,823	30,457,865
Binexpro S.A.		
Arriendo Oficinas	908,672	670,693
Reembolso de gastos	1,074	1,120
Markam Cía. Ltda.		
Arriendo Oficinas	1,785,261	1,308,147
Reembolso de gastos	73,263	59,512
Alfavial S.A.		
Mano de obra	-	321,937
Compra de inventario	-	647,180
Misceláneos	4,821,196	3,133,563
Suman y pasan	56,285,935	51,627,092

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen	56,285,935	51,627,092
Panamericana Vial S.A. Panavial		
Reembolso de gastos	-	18,709
Gastos de peaje	-	1,902
	56,285,935	51,647,703

32. CONTRATOS

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

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

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

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

NOTARIA SEGUNDA
Quito - Ecuador
Dra. Paola Delgado Loor

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

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

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

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

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

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

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

NOTARÍA SEGUNDA Quito - Ecuador Dra. Paola Delgado Leor

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

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

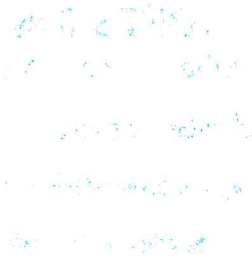


33. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre31,2015				Diciembre31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
Activos financieros medido al valor razonable:								
Efectivo y equivalentes al efectivo	42,742,805	42,742,805	-	-	12,962,389	12,962,389	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	46,477,201	46,477,201	-	-	5,993,897	5,993,897	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	7,565,584	7,565,584	-	-	6,700,108	6,700,108	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	154,199,591	154,199,591	-	-	154,946,602	154,946,602	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	152,649	152,649	-	-	196,340	196,340	-	
Total activos financieros	251,137,830	251,137,830			180,799,336	180,799,336		
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas y documentos por pagar	(34,872,815)	(34,872,815)	-	-	(73,907,480)	73,907,480)	(1,914,624)	(1,914,624)
Cuentas por pagar relacionadas	(28,373,333)	(28,373,333)	-	-	(13,805,387)	(13,805,387)	-	-
Anticipos de clientes	(102,468)	(102,468)	-	-	(88,521)	(88,521)	-	-
Otros pasivos corrientes	(20,935)	(20,935)	(2,880,914)	(2,880,914)	(31,731)	(31,731)	(2,420,200)	(2,420,200)
	-	-	-	-				
Total pasivos financieros	(63,369,551)	(63,369,551)	(2,880,914)	(2,880,914)	(87,833,118	(87,833,118	(4,334,824)	(4,334,824)
	-	-	-	-				
Instrumentos financieros, netos	187,768,279	187,768,279	(2,880,914)	(2,880,914)	92,966,218	92,966,218	(4,334,824)	(4,334,824)

NOTARÍA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Ecuador



Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

34. CONTINGENTES.

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

35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

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

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

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

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

NOTARIA SEGUNDA
Dra. Paola Delgado Loor
Quito - Ecuador

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

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

36. SANCIONES.

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

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

37. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

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

Ing. Marcelo Herdoíza Guerrero
Gerente General

Dayanara Salazar
Contador General
Reg. No. 17385

BDO es una red mundial de firmas de Auditoría denominadas firmas Miembro, cada una de las cuales constituye una entidad jurídica independiente en su propio país. Cuenta con 1400 oficinas en 154 países y un equipo de más de 64.000 colaboradores que brindan servicios a empresas en todo el mundo.

BDO ECUADOR CIA. LTDA, es una sociedad debidamente constituida y registrada de acuerdo a las Leyes de Ecuador, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas. BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO.