

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. **Nombre de la entidad.**
"PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL".
- b. **RUC de la entidad.**
1791317025001
- c. **Domicilio de la entidad.**
Pichincha / Quito / Abraham Lincoln N26-16 y San Ignacio.
- d. **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- e. **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- f. **Descripción de las operaciones de la entidad.**

Panamericana Vial S.A. Panavial, fue constituida el 25 de junio de 1996, en la ciudad de Quito Ecuador.

Su objetivo social, entre otros es la rehabilitación, mantenimiento, ampliación, explotación, construcción y administración por el sistema de concesión de carreteras Rumichaca Riobamba; la elaboración de estudios viales relacionados con el tramo.

g. Composición accionaria.

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Caneybi Corp S.A.	Ecuador	719,998	99,99%
Herdoíza Guerrero Marcelo Daniel	Ecuador	2	0,01%
		720,000	100,00%

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros 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.

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.

Cuando se utilizan técnicas de valoración 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).

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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
<u>Modificaciones:</u>			
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	may-14	ene-16
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	jun-14	ene-16
NIC 27	Estados financieros	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
<u>Normas:</u>			
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
<u>Mejoras:</u>			
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 de períodos posteriores.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.4. Moneda funcional y de presentación.

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

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 y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

2.6. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez, se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Si hubieran importes en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de los estados financieros; si hubieran sobregiros bancarios se clasifican como obligaciones con instituciones financieras.

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.

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.9. Inventarios.

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

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

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

2.10. 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.

2.11. 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).

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Terrenos	No aplica	No aplica
Edificios e instalaciones	14 a 50 años	Valor razonable
Muebles y enseres	10 años	Cero (*)
Maquinaria y equipo	8 a 13 años	Valor de chatarra
Equipo de computación	3 años	Cero (*)
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	5 a 10 años	Valor razonable
Otros	7 a 14 años	Cero (*)

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

2.12. Activos Intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Reconocimiento posterior. - los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Inversión en la vía.

La Compañía medirá a cada fecha de cierre de período la prudencia o no del registro de utilidad o pérdida sobre el valor del derecho de uso de vía (inversión en la vía). No existe certeza ni forma de medir confiablemente los valores a ser liquidados por el Estado a término de la Concesión.

Las proyecciones de ingresos del proyecto de concesión, utilizarán un enfoque adecuado sobre las hipótesis, supuestos, períodos de proyección, tasa de crecimiento (gastos) y tasa de descuento (ingresos), adecuados a la naturaleza del negocio y características propias del proyecto de concesión.

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

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

Descripción	Vida útil	Valor residual
Inversión en la vía	Contrato de Concesión - hasta junio de 2018	Cero (*)
Software	3 años	Cero (*)

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

2.13. 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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.14. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15. Dividendos por pagar.

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

2.16. Pasivos por beneficios a los empleados.

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

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable 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.

2.17. Impuestos corrientes.

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

Es importante mencionar que en caso de que 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.

Adicionalmente, 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 y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

En razón de que la empresa 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%.

- 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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.18. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o 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.

2.19. Patrimonio.

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

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

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

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Contratos de Construcción - Obras adicionales.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía reconoce sus ingresos en base a planillas de avance de obra una vez concluido el proceso de aprobación establecido por el MTOP hasta el cierre del período, independientemente de la facturación tributaria, así como reconoce sus costos relacionados en el período que corresponde.

Los reajustes mensuales son reconocidos como ingresos conjuntamente con cada planilla de avance de obra, en cambio los reajustes finales se reconocen en el período que se producen.

Prestación de Servicios - Operación de Peajes.- la Compañía reconoce sus ingresos por cobro de peajes, por el valor de la contraprestación recibida por los usuarios de la vía concesionada, en función a las tarifas autorizadas por el MTOP.

2.21. 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.

2.22. 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.

2.23. Medio ambiente.

Panamericana Vial S.A. Panavial 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.

2.24. 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

2.25. Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.

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

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.

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 30) 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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

	Corriente Entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	4,628,744	2,691
Cuentas por pagar relacionadas	46,980,563	
	51,609,307	2,691
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	4,218,536	-
Cuentas por pagar relacionadas	62,724,191	-
	66,942,727	-

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 (activos intangibles con vidas finitas, excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

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

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

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

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

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

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

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

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	2,675,581	17,566,024
Caja	419,869	383,790
	<u>3,095,450</u>	<u>17,949,814</u>

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a un monto total de 68,331,842 que incluye: Bonos del Estado a 5 años plazo por 35,141,937 y Títulos del Banco Central TBC a 1 año plazo por 33,189,905 producto del pago recibido del Ministerio de Finanzas por los contratos adicionales de concesión para obras de mantenimiento, ampliación, explotación y mantenimiento.

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a Bonos del Estado a 5 años plazo por 26,881,545 producto del pago recibido del Ministerio de Finanzas por los contratos adicionales de concesión para obras de mantenimiento, ampliación, explotación y mantenimiento de los tramos de las vías Ibarra - Bolívar y Cajas - Otavalo.

Estos títulos valores han sido clasificados como activos financieros de corto plazo ya que la Administración tiene la intención de negociarlos.

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 (MTO) (1)	140,101,163	144,021,495
Otros	61,159	8,294
	<u>140,162,322</u>	<u>144,029,789</u>

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Corresponde a planillas de avance de obra de los contratos adicionales al contrato de concesión vial. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a planillas de obra ejecutadas no aprobadas por el MTOP por 135,703,159 y 119,081,218 respectivamente.

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

Antigüedad	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	135,703,159	-	119,081,218	-
De 1 a 180 días	4,398,004	-	14,187,727	-
De 181 a 360 días	-	-	10,752,550	-
Más de 361 días	-	-	-	-
	140,101,163	-	144,021,495	-

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta cuenta presenta un saldo de 4,397,072 y 4,670 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 incluye un valor por cobrar producto de la venta de bonos de capital que serán pagados en 36 cuotas mensuales a partir de enero de 2016. El saldo corriente de esta obligación es de 4,395,621 y el saldo no corriente es de 8,791,242.

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	26,660	26,084
Otros inventarios (1)	1,248,218	1,709,774
	1,274,878	1,735,858

- (1) Las partidas incluidas en este rubro corresponden principalmente a materiales de construcción que serán utilizados en consumos de obras en la vía concesionada y en las obras adicionales que realiza la Compañía; estos se encuentran valorizados a su costo de adquisición promedio neto, la Administración considera que no es necesario el registro de algún valor por provisión de obsolescencia.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Anticipos a proveedores	2,855,346	3,236,123
Seguros pagados por anticipado	300,419	328,742
Otros	600,928	-
	3,756,693	3,564,865

11. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, neto:</u>		
Terrenos	721,314	721,314
Edificios	2,009,213	2,299,731
Instalaciones	2,016	2,016
Muebles y enseres	67,247	102,762
Maquinaria y equipo	321,517	369,550
Equipo de computación	4,309	13,796
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	1,903,281	2,642,582
Otros	1,285,801	1,769,764
	6,314,698	7,921,515
<u>Propiedades, maquinarias y equipos, costo:</u>		
Terrenos	721,314	721,314
Edificios	5,132,244	5,132,244
Instalaciones	2,016	2,016
Muebles y enseres	322,251	367,287
Maquinaria y equipo	648,355	629,151
Equipo de computación	20,131	44,927
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	4,107,220	4,140,720
Otros	2,546,172	3,013,595
	13,499,703	14,051,254

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, maquinarias y equipos,</u> <u>depreciación acumulada:</u>		
Edificios	3,123,031	2,832,513
Muebles y enseres	255,004	264,525
Maquinaria y equipo	326,838	259,601
Equipo de computación	15,822	31,131
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero	2,203,939	1,498,138
Otros	1,260,371	1,243,831
	<u>7,185,005</u>	<u>6,129,739</u>
	<u>6,314,698</u>	<u>7,921,515</u>

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcción en curso	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos	Otros propiedad planta y equipo	Total
Año terminado en diciembre 31, 2015:									
Saldo inicial	721,314	2,299,731	2,016	102,762	369,550	13,796	2,642,582	1,769,764	7,921,515
Adiciones	-	-	-	-	27,104	-	-	-	27,104
Ventas y bajas	-	-	-	-	(3,630)	-	-	-	(3,630)
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	(161,875)	(161,875)
Depreciación del año	-	(290,518)	-	(35,515)	(71,507)	(9,487)	(739,301)	(322,088)	(1,468,416)
Saldo final	721,314	2,009,213	2,016	67,247	321,517	4,309	1,903,281	1,285,801	6,314,698
Año terminado en diciembre 31, 2014:									
Saldo inicial	721,314	2,590,248	2,016	140,175	436,683	34,446	2,389,438	2,268,883	8,583,203
Adiciones	-	-	-	-	-	4,459	962,164	-	966,623
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	(100,605)	-	(100,605)
Amortización	-	-	-	-	-	-	-	(161,875)	(161,875)
Depreciación del año	-	(290,517)	-	(37,413)	(67,133)	(25,109)	(608,415)	(337,244)	(1,365,831)
Saldo final	721,314	2,299,731	2,016	102,762	369,550	13,796	2,642,582	1,769,764	7,921,515

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. ACTIVO INTANGIBLE.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activo intangible, neto:</u>		
Inversión en la vía	7,807,542	10,671,474
Software	22,236	35,343
	7,829,778	10,706,817
 <u>Activo intangible, costo:</u>		
Inversión en la vía	78,519,284	78,519,284
Software	104,068	104,068
	78,623,352	78,623,352
 <u>Activo intangible, amortización acumulada:</u>		
Inversión en la vía	(70,711,742)	(67,847,810)
Software	(81,832)	(68,725)
	(70,793,574)	(67,916,535)
	7,829,778	10,706,817

El movimiento del activo intangible, fue como sigue:

	Inversiones en la vía	Licencias y software	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>			
Saldo inicial	10,671,474	35,343	10,706,817
Amortización del año	(2,863,932)	(13,107)	(2,877,039)
Saldo final	7,807,542	22,236	7,829,778
 <u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>			
Saldo inicial	13,126,352	53,664	13,180,016
Adiciones	409,052	6,656	415,708
Amortización del año	(2,863,930)	(24,977)	(2,888,907)
Saldo final	10,671,474	35,343	10,706,817

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
 (Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a un papel comercial del Banco Produbanco con garantía general, sin intereses y vencimiento en diciembre de 2018.

Este certificado de depósito corresponde a un cash colateral por la garantía de fiel cumplimiento de contrato de concesión de la etapa de explotación para la rehabilitación, mantenimiento, explotación y administración de la carretera Rumichaca-Riobamba, emitida por el Banco Produbanco a favor del Ministerio de Transporte y Obras Públicas, certificado y garantía que son renovados anualmente hasta el vencimiento del contrato (junio 2018). (Nota 31, literal A.).

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores locales	4,528,444	3,849,327
Provisión proveedores	97,625	369,209
Proveedores exterior	2,675	-
	4,628,744	4,218,536

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco Internacional:</u>		
Préstamo al 9.12% de interés anual, 180 días plazo y vencimiento en abril 2016. (1)	4,500,000	-
Préstamo al 9.12% de interés anual, 180 días plazo y vencimiento en abril de 2016. (1)	1,500,000	-
Préstamo al 9.02% de interés anual, 90 días plazo y vencimiento en enero de 2016. (1)	4,000,000	-
	10,000,000	-

(1) Al 31 de diciembre de 2015, estos préstamos están garantizados sobre firmas.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Participación trabajadores por pagar (Nota 19) (1)	5,784,910	3,813,644
Por beneficios de ley a empleados	697,094	750,190
Con el IESS	132,744	157,269
	6,614,748	4,721,103

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	3,813,644	5,713,127
Provisión del año	5,784,910	3,813,644
Pagos	(3,813,644)	(5,713,127)
Saldo final	5,784,910	3,813,644

17. ANTICIPO DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ministerio de Transporte y Obras Públicas (1)	70,125,850	71,600,464
Contrato Chasqui Latacunga	125,000	125,000
Ilustre Municipio de Latacunga (2)	206,744	206,744
Fondo de concesiones MTOP	51,850	50,227
Otros	-	12
	70,509,444	71,982,447

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
 (Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Incluye principalmente los anticipos del Estado (MTO) por contratos de obra de los siguientes proyectos:
- Vía Colibrí - Tambillo.
 - Vía Jambelí Ambato.
 - Vía Calderón - Guayllabamba.
 - Vía Colibrí - Pifo - Cusubamba.
 - Vía Ibarra - Rumichaca.
 - Vía Cajas - Otavalo.
 - Acceso Sur a Quito.
 - Vía Aeropuerto.
- (2) Incluye aporte del Estado - Ministerio de Obras Públicas y del Ilustre Municipio de Latacunga por Acta de Acuerdo para la Construcción de las Vías de Servicio de la Entrada Sur a la ciudad de Latacunga (Nota 32).

18. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Desahucio	589,763	-

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	-	-
Ajuste de años anteriores al saldo inicial	363,331	-
Costo laboral por servicios actuales	158,308	-
Costo financiero	24,884	-
Pérdida actuarial (Nota 23)	43,240	-
Saldo final	589,763	-

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6,31%	No disponible
Tasa de incremento salarial	3,00%	No disponible
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	No disponible
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	No disponible
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	No disponible
	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	37,430	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	6%	No disponible
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(34,003)	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	No disponible
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	38,498	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	No disponible
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(35,207)	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	No disponible
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(17,083)	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	No disponible
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	16,920	No disponible
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	No disponible

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	16,984,152	18,393,456
	<u>16,984,152</u>	<u>18,363,456</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	(3) 5,125,522	2,258,549
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	1,082,111	2,213,005
Retenciones en la fuente de IR por pagar	366,333	753,791
	<u>6,573,966</u>	<u>5,225,345</u>

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.

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 y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2013 (inclusive). La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia antes de participación a los trabajadores (1)	48,376,205	37,635,771
(Más/Menos) Efecto de impuestos diferidos	(2,275,195)	(2,588,021)
(Más/Menos) Efecto de la aplicación NIIF	(7,534,943)	(9,623,455)
Base para cálculo de participación a los trabajadores	38,566,067	25,424,295
15% Participación a los trabajadores (Nota 16)	(5,784,910)	(3,813,644)
Ganancia antes de participación a los trabajadores (1)	48,376,205	37,635,771
15% Participación a los trabajadores (Nota 16)	(5,784,910)	(3,813,644)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	42,591,295	33,822,127
(Menos) Efecto de la aplicación NIIF	(7,534,943)	(9,623,455)
(Más/Menos) Efecto de impuestos diferidos	(2,275,195)	(2,588,021)
(Más) Gastos no deducibles	418,636	656,323
Ganancia gravable	33,199,793	22,266,974
Tasa de impuesto a las ganancias sin reinversión	22%	22%
Impuesto a las ganancias del período (2)	7,303,954	4,898,734

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	2,258,549	4,202,116
Provisión del período (2)	7,303,954	4,898,734
Pagos	(2,258,549)	(4,202,116)
Compensación con retenciones en la fuente	(2,178,432)	(2,640,185)
Saldo final (3)	5,125,522	2,258,549

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Efecto aplicación NIIF	3,89%	6,26%
Efecto de impuestos diferidos	1,18%	1,68%
Gastos no deducibles	-0,22%	-0,42%
	4,85%	7,52%
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias del período	17,15%	14,48%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22,00%	22,00%

20. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Activo intangible	67,970,039	7,829,778	(18,625)	60,158,886
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	39,838,805	140,162,322	-	(100,323,517)
Propiedades, maquinarias y equipo	6,631,670	6,314,698	316,972	-
	114,440,514	154,306,798	298,347	(40,164,631)
<u>Diciembre 31, 2014:</u>				
Activo intangible	84,967,521	10,706,817	(28,206)	74,288,910
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	39,918,043	144,029,789	-	(104,111,746)
Propiedades, maquinarias y equipo	7,716,411	7,921,515	(205,104)	-
	132,601,975	162,658,121	(233,310)	(29,822,836)

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Impuesto diferido, neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	13,234,955	16,343,560
Impuesto diferido por pagar	(22,071,174)	(22,904,584)
	(8,836,219)	(6,561,024)
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Activo intangible	13,234,955	16,343,560
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(22,071,174)	(22,904,584)

El movimiento del impuesto diferido, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Resultado de período	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>			
Activo intangible	16,343,560	(3,108,605)	13,234,955
Cuentas por clientes no relacionados	(22,904,584)	833,410	(22,071,174)
	(6,561,024)	(2,275,195)	(8,836,219)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>			
Activos intangible	13,388,459	2,955,101	16,343,560
Cuentas por clientes no relacionados	(17,195,021)	(5,709,563)	(22,904,584)
Propiedades, maquinarias y equipos	(166,441)	166,441	-
	(3,973,003)	(2,588,021)	(6,561,024)

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, está constituido por 720.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de un dólar cada una.

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.

23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde al registro contable de ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente. (Nota 18).

24. UTILIDADES ACUMULADAS.

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.

Reserva de Capital.- 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.

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.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Contratos de construcción	229,500,943	299,997,126
Prestación de servicios	57,501,592	55,347,136
	287,002,535	355,344,262

26. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Costo indirectos de fabricación	229,241,484	305,361,692
Mano de obra directa	6,984,124	7,026,787
	236,225,608	312,388,479

27. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses ganados	273,090	505,464
Intereses bonos	2,258,062	893,468
Utilidad en venta de activos fijos	156,191	58,323
Otros ingresos (c/r)	67,904	678,748
	2,755,247	2,136,003

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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	925,211	1,064,272
Arrendamiento operativo	361,656	348,853
Impuestos, contribuciones y otros	250,364	187,929
Aportes a la seguridad social	184,491	202,154
Beneficios sociales e indemnizaciones	170,666	99,216
Depreciaciones	114,619	134,128
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	81,064	85,857
Gastos de gestión	8,957	31,330
Mantenimiento y reparaciones	7,831	16,914
Combustibles	6,789	9,238
Gastos de viaje	3,600	2,400
Promoción y publicidad	2,900	1,456
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	-	112,371
Otros	551,353	381,636
	2,669,501	2,677,754

29. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pérdidas en venta de bonos	1,820,582	3,512,148
Otros	418,635	136,691
	2,239,217	3,648,839

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

30. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>		
Caneybi Corp S.A.	550,819	-
Inestrucsur Cía. Ltda.	-	14,712
Alfavial S.A.	-	2,262
	550,819	16,974
<u>Cuentas por pagar diversas / relacionadas:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	46,271,511	62,666,786
Caneybi Corp S.A.	424,053	10,167
Alfavial S.A.	136,552	42,740
Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.	124,669	-
Binexpro S.A.	14,866	-
Inestrucsur Cía. Ltda.	8,912	4,498
	46,980,563	62,724,191
<u>Dividendos por pagar:</u>		
Caneybi Corp S.A.	22,618,062	24,818,062
Herdoíza Guerrero Marcelo Daniel	2,482	2,482
	22,620,544	24,820,544

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Otros ingresos:</u>		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	293	-
Inestrucsur Cía. Ltda.	3,356	36,131
Alfavial S.A.	468	4,726
	4,117	40,857

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Costos y gastos:		
Herdoíza Crespo Construcciones S.A.		
Costos de obra	174,903,149	243,309,399
Arriendos	1,804,244	1,445,569
Reembolsos	5,750	-
Caneybi Corp S.A.		
Arriendos	1,580,896	1,203,327
Reembolsos	115,516	-
Alfavial S.A.		
Señalización	451,553	344,787
Operadora Latinoamericana de Servicios OPL S.A.		
Costos de operación	359,911	-
Binexpro S.A.		
Arriendos	93,303	96,588
Inestrucsur Cía. Ltda		
Costos de obra	14,957	4,427
	179,329,279	246,404,097

31. GARANTÍAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene pólizas de garantías de fiel cumplimiento de contrato y de buen uso de anticipo por cada uno de los contratos firmados y detallados en la Nota 32, a favor del Ministerio de Transporte y Obras Públicas.

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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)	Contrato de Concesión	<p><u>VÍA PANAMERICANA RUMICHACA - RIOBAMBA.</u> Rehabilitación del corredor vial, mantenimiento rutinario y periódico y administración y operación de servicios</p> <p>Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía con relación a este contrato mantiene una póliza de fiel cumplimiento de contrato de concesión de la etapa de explotación para la rehabilitación, mantenimiento, explotación y administración de la carretera Rumichaca-Riobamba. (Nota 13).</p>	Ministerio de Transporte y Obras Públicas		30-oct-96	12-jul-18	

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
 (Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
B)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO IBARRA - RUMICHACA.</u> Construcción, ampliación, explotación y mantenimiento de los tramos de vía: Ibarra - Bolívar y nuevo puente internacional Rumichaca y sus obras conexas. Rehabilitación del puente internacional Rumichaca (estructura antigua) e iluminación de los dos puentes (nuevo y antiguo).	Dirección Provincial del Carchi	40 meses	10-sep-12	10-ene-16	Obra 198,174,971 Expropiac. 45,400,000
	Aclaraciones Estudios Contrato Adicional de Concesión	Se suscribe una Aclaración al Contrato Adicional de Concesión, en el sentido de que los estudios que ejecute la Concesionaria, serán presentados a la Dirección de Estudios del Transporte por capítulos en sub tramos y/o partes de la obra, para su respectiva aprobación, observando las etapas contenidas en el memorando No. MTOP-DEV-2014-642-ME del 30 de mayo de 2014.		-	12-jun-14	-	-

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO CAJAS - OTAVALO.</u> Construcción, ampliación, explotación y mantenimiento de los tramos de vía: "Y" de Cajas - Inicio de Circunvalación de Otavalo; Paso Lateral de Otavalo; Paso Lateral de Ibarra; Cayambe, Ayora - Cajas; Tabacundo - Cajas; Guayllabamba - Cochasquí - Cajas; Tabacundo - Cayambe y sus obras conexas.	Dirección Provincial de Imbabura	30 meses	21-dic-11	21-jun-14	Obra 66,992,062 Expropiac. 8,284,214
C)	1ra Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Con fecha 5 de septiembre de 2012 se suscribió la Adenda al Contrato Adicional de Concesión "Y" de Cajas - Inicio de Circunvalación de Otavalo; Paso Lateral de Otavalo; Paso Lateral de Ibarra; Cayambe - Ayora - Cajas; Tabacundo - Cajas; Guayllabamba - Cochasquí - Cajas; Tabacundo - Cayambe y sus Obras Conexas, en el que se deja constancia de ciertas modificaciones que se realizan al contenido de las estipulaciones de las Cláusulas Quinta, Sexta, Séptima, Décima, Décima Segunda, Décima Quinta.		40 meses	05-sep-12	05-ene-16	

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoiza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
C)	Aclaraciones Estudios Contrato Adicional de Concesión	Se suscribe una Aclaración al Contrato Adicional de Concesión, en el sentido de que los estudios que ejecute la Concesionaria, serán presentados a la Dirección de Estudios del Transporte por capítulos en sub tramos y/o partes de la obra, para su respectiva aprobación, observando las etapas contenidas en el memorando No. MTOP-DEV-2014-642-ME del 30 de mayo de 2014.		-	12-jun-14	-	
D)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO CALDERÓN - GUAYLLABAMBA 2.</u> Obras complementarias en la vía Calderón - Guayllabamba. (Incluye trabajos de estabilización y recubrimiento de taludes, puentes peatonales, pasos elevados, intercambiador y soluciones viales).	Dirección Provincial del Pichincha	24 meses	01-ago-14	11-ago-16	Obra 82,139,673 Expropiac. 900,000
	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Se suscribe una Adenda Modificatoria al Contrato Adicional de Concesión Calderón - Guayllabamba.		30 meses	09-feb-15	1 *	Obra 82,209,673 Expropiac. 830,000
(*)1 *.- El plazo no inicia debido a que el MTOP, tiene pendiente la entrega de un saldo en anticipo y fondo de expropiaciones.							

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoiza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
E)	Contrato Adicional de Concesión	<u>PROYECTO COLIBRÍ - PIFO - CUSUBAMBA.</u> Ampliación y mantenimiento de la infraestructura vial del tramo Colibrí - Pifo - Santa Rosa de Cusubamba.	Dirección Provincial de Pichincha	39 meses	03-sep-10	14-ene-14	Obra 100,424,393 Expropiac. 25,740,000
	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Mediante " Acta de Reunión Técnica para la implementación de los nuevos elementos técnicos: sección típica transversal, ciclovías y otros, en los proyectos: Colibrí - Pifo _Santa Rosa de Cusubamba, Acceso Sur, Otavalo Cajas, Paso Lateral de Ibarra y Paso Lateral de Otavalo; Ambato - Riobamba, e Ibarra - Rumichaca; y definición de encargo de estudios para nuevos trazados, suscrita el 12 de octubre de 2011, se estableció que por razones técnicas se debe modificar el Contrato.		25 meses	05-sep-12	05-oct-14	-
	2da Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Adenda para ejecutar varias obras necesarias para la correcta operación del proyecto Colibrí - Pifo - Cusubamba.		-	07-mar-14	23-feb-16	Obra 42,470,714

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoiza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
E)	Aclaración de financiamiento de la 2da. Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Aclaración de financiamiento de la 2da. Adenda al Contrato Adicional de Concesión.	Dirección Provincial de Pichincha	-	29-may-14	-	-
F)	Contrato Adicional de Concesión	<u>TAMBILLO - COLIBRÍ.</u> Ampliación del tramo Tambillo - Colibrí (Incluye construcción de soluciones viales a nivel y desnivel además de puentes peatonales a lo largo de todo el tramo).	Dirección Provincial de Pichincha	27.5 meses	17-sep-14	17-feb-17	Obra 98,959,183 Expropiac. 31,560,000
	1er Adenda al Contrato Adicional de Concesión	Adenda con la que se incorpora a la Concesionaria, las obligaciones de los trámites, gestión de expropiaciones y pago de indemnizaciones a los afectados en el tramo Tambillo - Colibrí.		-	30-dic-14	17-feb-17	-

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoiza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
G)	Contrato Adicional Concesión	<p><u>PROYECTO PUENTE JAMBELI - LATACUNGA - AMBATO.</u></p> <p>Primera Etapa: Ampliación a seis carriles del tramo de vía Jambelí - Latacunga de 47.7 Km. incluye la construcción del Paso Lateral de Lasso; ampliación a cuatro carriles desde Pte. Cinco de Junio - Las Canastas, ampliación de dos puentes y paso inferior de ferrocarril. Segunda Etapa: Ampliación a seis carriles tramo Salcedo Ambato de 15.3 Km. y ampliación paso inferior de ferrocarril.</p> <p>Tercera Etapa: Construcción a seis carriles del Paso Lateral de Latacunga - Salcedo de 27 Km. incluye tres puentes, dos pasos de ferrocarril y dos alcantarillas de cajón.</p> <p>Cuarta Etapa: Construcción de seis intercambiadores y dos pasos superiores en el Paso lateral de Latacunga - Salcedo.</p>	Dirección Provincial de Cotopaxi	36 meses	09-feb-09	La fecha de finalización está en función de la entrega del anticipo, liberación de áreas a expropiar.	<p>Obra 178,874,598 Reub. Serv. 4,809,364.46 Fiscalizac. 5,366,237 Expropiac. 18,000,000</p>

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoiza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
	Acta de Reprogramación de Trabajos	Reprogramación de la ejecución de los trabajos de ampliación de la Primera etapa tramo Jambelí - Latacunga hasta la nueva fecha 30 de octubre del 2012, y elaboración de estudios adicionales: Paso Lateral de Panzaleo, Acceso al aeropuerto de Latacunga, -Intercambiador Piedra Colorada, -Intercambiador Minitrack, y -Intercambiador Puente Jambelí (El Chaupi)	Dirección Provincial de Cotopaxi	-	29-oct-10	-	-
G)	Contrato Modificatorio al Contrato Adicional Concesión	Primera etapa: Ampliación del tramo de vía Jambelí - Latacunga, construcción del paso lateral de Lasso, ampliación desde el puente Cinco de Junio a "Las Canastas". Unificación de la segunda, tercera y cuarta etapa en: Segunda etapa: Ampliación a seis carriles del tramo Salcedo - Ambato, construcción a seis carriles del paso lateral de Latacunga - Salcedo incluye tres puentes, dos alcantarillas cajón, dos pasos de ferrocarril, construcción del acceso al aeropuerto de Latacunga y construcción de doce intercambiadores junto con dos pasos superiores.		32 meses	13-oct-11	-	-
	Convenio de Dación Pago	Entrega del 30% anticipo (EF. \$10,000,000 =>8.75% BN. \$24,286.201.04 => 21.75%); el restante 70% (\$80,001,135.77 => EF. 50%, BN 50%)				14-oct-11	-

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoiza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
G)	1ra. Adenda Contrato Adicional Concesión	Ampliación de plazo de 30 días al Contrato adicional de concesión suscrito el 09 de febrero del 2009 y su modificatorio suscrito el 13 de octubre del 2011	Dirección Provincial de Cotopaxi	30 días	27-jun-14	-	-
	2da. Adenda Contrato Adicional Concesión	Incremento al monto del Contrato Adicional de Concesión y ampliación de plazo en 30 días al Contrato de Concesión y su modificatorio.		30 días	18-jul-14	-	Obra 18,806,270
	3ra. Adenda Contrato Adicional Concesión	Ampliación de plazo de 30 días al Contrato adicional de concesión suscrito el 09 de febrero del 2009 y sus adendas accesorias.		30 días	26-ago-14	-	-
	4ta. Adenda Contrato Adicional Concesión	Establecer la ejecución de estudios, reubicación de servicios y trabajos de construcción.		25 meses	26-oct-14	Está en función de la entrega del anticipo, fondo de expropiaciones y liberación de áreas a expropiar.	Obra 219,900,000 (incl. reubicación de servicios y estudios)

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

#	N° Contrato	Objeto del Contrato	Empresa Contratante	Plazo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Monto del Contrato US\$
H)	Contrato Adicional Concesión	<u>PROYECTO AMBATO - RIOBAMBA.</u> Ampliación a cuatro carriles del tramo Ambato - Riobamba incluye la ampliación de la estación de peaje de San Andrés, áreas de servicio, ampliación del puente sobre el río Mocha, nuevo puente Andaluza, dos pasos inferiores, siete soluciones viales a nivel, nueve puentes peatonales, paso lateral de San Andrés, reubicación de servicios, iluminación, mejoramiento de accesos y acceso controlados.	Dirección Provincial de Tungurahua	29 meses	30-dic-14	La fecha de finalización está en función de la entrega del anticipo y liberación de áreas a expropiar.	Obra 152,600,000

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

33. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2015			Diciembre 31, 2014		
	Corriente		No corriente	Corriente		No corriente
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor libros	Valor justo	Valor libros
Activos financieros medido al valor razonable:						
Efectivo	3,095,450	3,095,450	-	17,949,814	17,949,814	-
Activos financieros disponibles para la venta	68,331,842	68,331,842	-	26,881,545	26,881,545	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	-	125,367	-	-	118,258
						118,258
Activos financieros medido al costo amortizado:						
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	140,162,322	140,162,322	-	144,029,789	144,029,789	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	550,819	550,819	-	16,974	16,974	-
Otras cuentas por cobrar no relacionados	4,397,072	4,397,072	8,791,242	4,670	4,670	-
Total activos financieros	216,537,505	216,537,505	8,916,609	188,882,792	188,882,792	118,258
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:						
Cuentas y documentos por pagar	(4,628,744)	(4,628,744)	(2,691)	(4,218,536)	(4,218,536)	-
Obligaciones con instituciones financieras	(10,000,000)	(10,000,000)	-	-	-	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(46,980,563)	(46,980,563)	-	(62,724,191)	(62,724,191)	-
Anticipos de clientes	(70,509,444)	(70,509,444)	-	(71,982,447)	(71,982,447)	-
Otros pasivos	(6,196)	(6,196)	(567,486)	(2,603)	(2,603)	(536,576)
Total pasivos financieros	(132,124,947)	(132,124,947)	(570,177)	(138,927,777)	(138,927,777)	(536,576)
Instrumentos financieros, netos	84,412,558	84,412,558	8,346,432	49,955,015	49,955,015	(418,318)

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

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

34. 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.

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

PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
(Una Subsidiaria de CANEYBI CORP S.A., antes Constructora Herdoíza Guerrero S.A.)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2015, 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.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía presentó el Informe Integral de Precios de Transferencia y el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, conforme las fechas definidas por el Ente de Control, determinándose que las operaciones inter-compañías cumplen con el principio "Arm's Length".

35. 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.

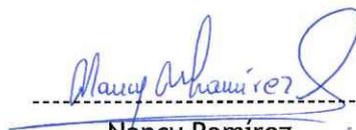
De otras autoridades administrativas.- no se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

36. 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 (marzo 31, 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



Nancy Ramírez
Contadora General
Reg. No. 17-05493