

# **INFORME DE COMISARIO 2013**

**CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.**

**Jorge Rodas Saltos**

**COMISARIO PRINCIPAL**

## **INFORME DE COMISARIO DEL AÑO 2013 A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

En la ciudad de Cuenca, a los 04 días del mes de agosto de 2013, dando cumplimiento a la Ley de Compañías pongo a consideración de los Señores Accionistas de CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A. el Informe de Comisario.

De acuerdo al libro de acciones y accionistas de la empresa Constructora de Caminos S.A. los accionistas y las acciones se componen de acuerdo al siguiente cuadro:

No.	Nombre del socio	Capital Suscrito y Pagado	Porcentaje
1	ALVARADO CALLE CARLOS RIGOBERTO	US\$ 1'462.434,00	85,82%
2	HEREDEROS DE OCHOA CHICA ARCESIO Y OTROS	US\$ 189.787,00	11,14%
3	GUZMAN GARCIA DEWI JANELLE	US\$ 51.783,00	3,04%
	TOTAL	US\$ 1'704.004,00	100,00%

Esta composición accionaria no ha tenido variaciones respecto al año 2012 tanto en las personas como en los porcentajes de participación.

Los registros contables se encuentran debidamente llevados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, en consecuencia las notas explicativas y conceptos son de fácil comprensión para cualquier persona que desee conocer estos registros.

Los comprobantes que respaldan los Balances como comprobantes de diario, comprobantes de pago, comprobantes de ingresos, están debidamente archivados con los documentos legales que garantizan su registro, así también constan las firmas y sellos que avalan la legitimidad del trámite.

Las conciliaciones bancarias son realizadas mensualmente y archivadas sin observarse ningún problema.

Los roles de pago se los reporta con normalidad, en toda época debido a la asignación del personal específico calificado y los sistemas adecuados y fáciles de manejar.

Los recursos humanos de la Compañía se han mantenido en los niveles necesarios para generar el trabajo suficiente que han requerido los proyectos que se realizaron durante el año.

## ANALISIS DE LOS ACTIVOS:

Los rubros de caja y bancos suman \$87.127,07 lo que nos indica que al finalizar el año la compañía cuenta con liquidez razonable para realizar sus actividades básicas.

Las cuentas de activos exigibles disminuyeron respecto al 2012 en \$667.252,23 y pasaron de ser el 48% respecto a los Activos Corrientes al 30% en 2013.

La mayor disminución fue la cuenta de "Anticipos a Proveedores Contratistas y Otros", pasó de US\$890.886,06 a US\$32.811,50. Ésta cuenta "Anticipos a Proveedores Contratistas y Otros" pasó de ser el 45% de los activos exigibles en el 2011 al 2.5% en 2013.

La cuenta que registra la segunda variación más importante es "Impuestos Anticipado", varió en +US 98.029,48 , es decir en un moderado +20%. Ésta cuenta es la que porcentualmente es más importante dentro de los activos Exigibles, tiene un valor de US\$493.317,87 y constituye el 37% de dichos activos.

La cuenta de "Cuentas por Cobrar Proyectos" es la segunda en importancia con el 20% de los Activos Exigibles y se ha reducido en US\$36.909,46.

El valor de "Préstamos a Accionistas" no ha variado, se ha mantenido en US\$ 220.616,70 , constituye el 17% de los Activos Exigibles.

Las cuentas "fideicomiso por cobrar", "préstamos a empleados" "seguros anticipados" y "fondos en garantía" constituyen en conjunto el 23% de los activos exigibles, han variado US\$ 55.883,39 desde el año anterior. Suman en conjunto US\$ 310.146,13.

Los "Activos Realizables" son el 68% de los Activos corrientes. Éstos crecieron sustancialmente de US\$2'018.915,90 a US\$ 3.006.615,59 es decir un 49%, debido principalmente al aumento de la cuenta "Proyectos en Proceso" influida principalmente por el arranque del proyecto Minas – Tablón – Pucará contratado con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas.

Los activos realizables que variaron considerablemente son los "Proyectos en Proceso" ya que del 2012 al 2013 se incrementaron en el 50%, pasaron de US\$ 1'975.957,66 a US\$ 2.957.688,51. Habrá que tomar en cuenta su movilidad durante la ejecución de los proyectos del Municipio de Guayaquil y del MTOP pues constituyen el 98% de los Activos Realizables y el 67% de los Activos Corrientes.

En cuanto a los Activos Fijos Depreciables, éstos se han incrementado en US\$ 297.469,04 es decir un 9.9% debido principalmente al incremento de vehículos de trabajo y oficinas.

Los "Activos no depreciables" disminuyeron notablemente por la venta del terreno de Challuabamba. Disminuyen US\$410.000 es decir un 42,4% respecto al 2012..

En conjunto de las compras de vehículos y ventas de terreno anteriormente indicadas el total de los activos fijos disminuyen en un valor de US\$ 112.530,96 que representa un -2,8% respecto al año anterior.

El Activo de Orden ha permanecido inmóvil en US\$ 872.220,50 debido a que no se concretan los trámites para el pago de esos dineros.

### **ANALISIS DE LOS PASIVOS:**

En general, el total de los Pasivos de la empresa se redujeron en US\$ 180.714,19 equivalente a un 4% respecto al 2012. Esta variación es un conjunto de un aumento del 20% del Pasivo Corriente con un valor de US\$ 655.153,69 y una disminución de US\$474.439,50 en el Pasivo a Largo Plazo.

Los "Pasivos Corrientes" son el 52% del total de Pasivos y las cuentas relevantes son:

Los valores de "Cuentas por Pagar" son las cuentas por pagar a proveedores suman US\$668.199,10; constituyen el 26 % de los Activos Corrientes. Éstos han disminuido en US\$ 506.800,08 es decir un importante 43% respecto al final del 2012. Son la tercera cuenta más importante de los Activos Corrientes.

La cuenta "Anticipos de Contratos por Pagar" que suman US\$349.431.6 y representa el 14% de los Activos Corrientes; han disminuido en US\$409.138,29 durante el 2013 es decir un 54%.

El valor de la cuenta "Obligaciones con Bancos, Financieras y Otros" es de \$ 882.790,49; representa el 34% de los Pasivos Corrientes y ha aumentado en US\$ 476.346,01, es decir un 117% hasta el final del 2013.

Hacia el final del 2013 las cuenta "Retenciones por pagar al SRI" y "Cuentas por pagar Empleados" son dos de las cuentas que han tenido incremento importante, que siendo el 12% y el 9% del Pasivo Corriente, respectivamente, se han incrementado un 92% y un 380%.

Las cuentas "Cuentas por pagar al IESS" y "Provisiones por pagar" representan en conjunto US\$ 114.324,76 y constituyen el 4% del Pasivo Corriente. Es significativo también el aumento respecto al año anterior pues aumenta en US\$ 52.414,69 es decir el 85%.

De las cuentas de los Pasivos a Largo Plazo la más representativa es la de "Anticipo de Contratos por Pagar", tiene un valor de US\$ 1'912.543,53 , siendo el 80% del Pasivo No Corriente. Respecto al

2012 se incrementó en US\$795.817,26 , es decir un 71% debido a la recepción de anticipos de los trabajos de Guayaquil y sobre todo del proyecto Minas-Tablón-Pucará.

La cuenta "Obligaciones a Largo Plazo" tiene un valor de US\$269.145,24; representa el 11% del Pasivo No Corriente y disminuyó notablemente en US\$570.256,76 respecto al 2012.

La Cuenta "Provisiones, Jubilación y Desahucio" y "Préstamos a Accionistas" no variaron y en conjunto representan el 9% de los Pasivos No Corrientes con un valor de US\$208.444,31.

### **ANALISIS DEL PATRIMONIO:**

De las cuentas del Patrimonio el "Capital Social", "Dividendo Accionistas", "Reserva Legal", "Reserva de Capital", "Reserva Por Valuación de Activos" no variaron desde el 2012. En conjunto suman US\$1.993.189,05 es decir el 47% del Patrimonio.

La cuenta de "Resultado por aplicación NIIFs" se conserva como tal sumando para el final del 2013 un valor de US\$1.460.465,37.

El Resultado del Ejercicio 2013 es pequeño pero positivo y tiene un valor de US\$ 998,91.

### **ANALISIS DE LAS CUENTAS DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS:**

Las "Ventas netas" llegaron a US\$1.796.090,38 aumentando notablemente respecto al año anterior en US\$ 5.830.936,20; lo que refleja un incremento de 2,25 veces los ingresos respecto del año 2012.

La relación del "Costo de Ventas de los Proyectos", respecto a los "Ingresos Operacionales", aumentó considerablemente al pasar del 56,6% en el 2012 al 80% en el 2013 afectado principalmente por los costos de los proyectos de Pascuales, contratados con la I. Municipalidad de Guayaquil que constituyen el 52% del "Costo de Ventas de los Proyectos".

Los "Gastos de Administrativos" tienen un valor de US\$ 781.032,10 ; son un 1% mayores que en el 2012, sin embargo, la proporción respecto a los "Ingresos Operacionales" disminuyó de manera importante al 13% en 2013 en contraste con el 2012 que fueron del 43,3%. Esto ocurrió debido al aumento de la actividad de la empresa.

La utilidad en 2013 se mantiene baja, alcanzó a US\$998,91 sin embargo que la actividad de la empresa aumentará por el contrato que está incrementándose en Pucará, con lo que se prevé mejorará su desempeño.

## ANALISIS DE RAZONES FINANCIERAS:

**Índice de Solvencia:**  $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{4'418.323,23}{2'571.321,86} = 1,4$

**Prueba Ácida:**  $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{4'418.323,23 - 3'006.615,59}{2'571.321,86} = 0,55$

### Capital de Trabajo:

$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = \$4'418.323,23 - \$2'571.321,86 = \$1'847.001,37$

Los índices anteriores nos muestran que a final de año, incluso con el aumento de la actividad, existe suficiente liquidez para la ejecución de los proyectos.

**Índice de Garantía:**  $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{9'162.512,31}{4'961.454,94} = 1,85$

El indicador anterior nos muestra que existen 1,85 veces los activos para respaldar a las deudas de la empresa. Este valor se ha mantenido muy similar al del 2012 pues fue de 1.88 veces.

**Índice Estructural:**  $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}} = \frac{4'202.056,28}{9'162.512,31} = 0,46$

En este indicador se muestra que el 50% de la propiedad es de los accionistas de la empresa.

**Índice de Endeudamiento:**  $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{4'961.454,94}{9'162.512,31} = 0,54$

Con el índice de endeudamiento medimos que el 54% de los activos han sido obtenidos con deuda.

**Apalancamiento total:**  $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{4'961.454,94}{4'202.056,28} = 1,18$

En el apalancamiento total se nos muestra que los pasivos superan al patrimonio en apenas un 18%, esta situación indica una fortaleza del patrimonio de la empresa. Los Activos provienen de un Patrimonio que es el 46% de los mismos.

**Rotación de Cuentas por Cobrar:**  $\frac{\text{Ingresos Operacionales}}{\text{Cuentas por Cobrar}} = \frac{5'827.165,74}{267.688,37} = 21,77$

Con la rotación de las cuentas por cobrar se evidencia que la actividad de la empresa ha sido importante y notablemente mayor que la actividad del 2012 .

Rotación de Cuentas Por Pagar:  $\frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Cuentas por Pagar}} = \frac{4'638.905,19}{668.199,10} = 6,94$

Con la rotación de las cuentas por pagar de 6,94 veces, se evidencia que los "Gastos Operacionales" son casi 7 veces las cuentas por pagar, esto se debe al sinnúmero de materiales y pagos proveedores que se hacen de contado, característica de este negocio de la construcción.

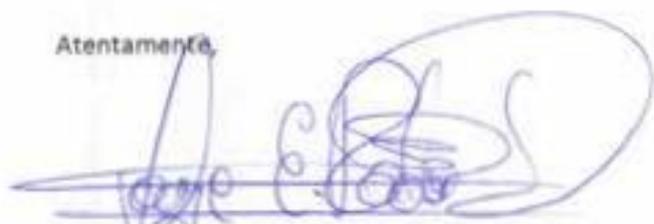
### CONCLUSIONES:

Los estados financieros reflejan la realidad de la Compañía como es de su conocimiento Señores Accionistas. La facturación ha aumentado debido principalmente a que Constructora de Caminos S.A. en consorcio con Corey Cía. Ltda. ganaron la licitación de la carretera Minas Tablón Pucará en la provincia del Azuay, también por la ejecución de los trabajos en Guayaquil.

Los retrasos de los pagos a algunos proveedores y a los trabajadores seguirán latentes durante el año 2014. El financiamiento con el banco del Austro será fundamental para obtener liquidez en épocas de retrasos de planillas o para invertir en materiales que aceleran la ejecución de los trabajos en los diferentes proyectos.

Es importante mantener la actividad en los proyectos que están funcionando actualmente, para poder pagar sus gastos. Por otro lado se tiene que trabajar eficientemente en los proyectos viales contratados y buscar nuevos proyectos con otras instituciones públicas diferentes al MTOP. El aumento de la actividad de la empresa evidentemente proporcionará la rentabilidad requerida para el crecimiento de la misma.

Atentamente,



Lic. Jorge Rodas Saltos  
COMISARIO PRINCIPAL