
Ing. Raúl Martillo

COMISARIO

*Gallegos Lara # 806 y Huancavilca,
Telf.: 510-1537, Cel. (09)2-113156 Email: rmartillo7@msn.com
Guayaquil - Ecuador*

Concesionaria del Guayas CONCEGUA S.A.

*Estados financieros por los Años Terminados el 31 de
Diciembre del 2013 y 2012
e Informe del Comisario*

Contenido

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7
I. Comentario sobre las Operaciones del año.....	7
1 - Marco referencial.	7
2 - Principales Actividades de la Compañía.....	7
II. Análisis Comparativo.	7
3 - Efectivo y Equivalentes de Efectivo.....	7
4 - Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8
5 - Propiedades y Equipo.....	8
6 – Derecho de concesión en red vial	8
7 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	8
8 – Impuesto por pagar.....	9
9 - Provisiones de beneficios a empleados.....	9
10 – Cuentas por pagar a largo plazo.....	9
11 – Patrimonio de Accionistas	9
III. Índices Financieros.....	10
13 - Índices de liquidez	10
14 - Índices de Endeudamiento.....	10
15 - Índices de Rentabilidad	11
Anexo 1 - Derecho de concesión en red vial	12
Anexo 2 – Propiedades y equipo	13

Abreviaturas usadas

HCPG	Honorable Consejo Provincial del Guayas
NIIF -	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC -	Normas Internacionales de Contabilidad
REEF	Restablecimiento del Equilibrio Económico Financiero
US\$	Dólares de Estados Unidos de América

Ing. Raúl Martillo

Gallegos Lara # 806 y Huancavilca,
Telf.: 510-1537, Cel. (09)2113156 Email: rmartillo7@msn.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de Comisario al 31 de Diciembre del 2013 y 2012

A los Señores Accionistas
de **Concesionaria del Guayas CONCEGUA S.A.**

En Cumplimiento con la obligación de Comisario que ustedes, señores accionistas, me asignaron, a continuación informo el resultado de mi gestión durante el año que terminó 31 de Diciembre del 2013 y 2012.

1. Durante el ejercicio que informo, he actuado de acuerdo con las atribuciones del Art. 321 de la Ley de Compañías y el reglamento para requisitos de información promulgada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución 92.1.4.3.014 de septiembre 18 de 1992.
2. Los estados financieros de Concesionaria del Guayas CONCEGUA S.A., concuerdan con los importes registrados en los libros de contabilidad, los cuales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad NIC.
3. Cuantas veces he considerado necesario, me he reunido con los funcionarios de la Compañía, para tratar lo que ha sido conveniente en las circunstancias, particularmente luego de recibir los estados financieros.
4. Los administradores han cumplido con las disposiciones y normas legales, estatutarias, reglamentarias y las políticas establecidas por el directorio. Concordamos con el informe del Presidente Ejecutivo que se presentará a consideración de ustedes, por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2013 y 2012.
5. La Compañía mantiene vigente las pólizas de seguro necesarias para proteger sus activos.
6. Los libros de actas de Junta General de Accionistas y del Directorio, libro de acciones, comprobantes de contabilidad, se llevan y se conservan de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.
7. He cumplido con las obligaciones legales y profesionales, con absoluta independencia de criterio, y ejercido el derecho ilimitado de inspección y vigilancia, en forma razonable, sobre las operaciones de la Compañía, sin dependencia de la administración y en interés de ustedes, señores accionistas.

8. La infraestructura funcional de Concesionaria del Guayas CONCEGUA S.A. ha sido diseñada para disponer de un control interno contable y administrativo adecuado en un grado razonable de seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdida por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIFs.
9. En mi opinión la administración de Concesionaria del Guayas CONCEGUA S.A. ha cumplido razonablemente las normas legales, estatutarias, así como todas aquellas resoluciones dictadas por la Junta General de Accionistas y por el Directorio de la Compañía.

Este informe es exclusivo para los Accionistas, Directores y Administradores de Concesionaria del Guayas CONCEGUA S.A., así como para la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y no puede ser utilizado para otro propósito.

De los señores Accionistas, muy atentamente



Ing. Raúl Martillo
Comisario

Guayaquil, Marzo 7 del 2014

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(EXPRESADO EN US DÓLARES)**

ACTIVOS	Notas	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,314,799	808,382
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	8,500,176	7,291,103
Inventarios		206,819	119,836
Activos por impuesto		9,397	228,856
Otros activos		33,201	34,523
Total activos corrientes		10,064,391	8,482,701
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	5	852,677	1,060,380
Derecho de concesión en red vial	6	7,058,011	7,618,913
Activo por impuesto diferido		5,063	4,429
Otros activos		3,000	2,335
		17,983,143	17,168,757
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	73,615	461,032
Impuestos por pagar	8	325,686	356,606
Provisiones por beneficios a empleados	9	367,240	505,972
Total pasivos corrientes		766,541	1,323,610
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a largo plazo	10	3,899,333	3,899,333
Provisiones por beneficios a empleados		50,894	51,035
Total pasivos no corrientes		3,950,227	3,950,368
Total pasivos		4,716,768	5,273,978
PATRIMONIO			
Capital social	11	6,800,000	6,800,000
Reservas		5,576,084	3,590,632
Utilidades retenidas		890,291	1,504,146
		17,983,143	17,168,757

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(EXPRESADO EN US DÓLARES)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos:		
Recaudación de peajes y pontazgo	23,675,356	21,867,925
Compensación de tarifas por concedente	7,949,956	13,166,613
Ingresos por prepagos	2,475,425	2,335,836
Costo de rehabilitación de red vial	(23,759,215)	(26,959,302)
Costo de explotación de red vial	(3,211,202)	(3,123,450)
Utilidad bruta	<u>7,130,320</u>	<u>7,287,623</u>
Gastos operacionales:		
(-) Gastos de operación	(3,864,062)	(3,167,011)
(-) Depreciaciones y amortizaciones	(1,063,504)	(1,096,418)
(-) Gastos financieros	(5,903)	(9,907)
Total	<u>(4,933,469)</u>	<u>(4,273,336)</u>
Utilidad operacional	2,196,851	3,014,287
(+) Ingresos no operacionales	<u>12,621</u>	<u>23,448</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	2,209,472	3,037,735
Menos: 15% de participación trabajadores en utilidades	<u>(331,421)</u>	<u>(455,660)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,878,051	2,582,075
Menos: 24% y 25% de impuesto a la renta	<u>(507,197)</u>	<u>(596,622)</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>1,370,854</u>	<u>1,985,453</u>
Utilidad por acción (dólares)	<u>0.20</u>	<u>0.29</u>

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (EXPRESADO EN US DÓLARES)

	Capital social		Reservas		Resultados acumulados		Total
			Reserva Legal	Reserva facultativa	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	6,800,000		676,754	983,933	(481,306)	1,929,944	9,909,326
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2012:							
Apropiación reserva legal, sobre resultados del 2011			192,994			(192,994)	
Transferencia a reserva facultativa				1,736,950		(1,736,950)	
Utilidad neta y resultado integral del año						1,985,453	1,985,453
Saldos al 31 de diciembre del 2012	6,800,000		869,749	2,720,883	(481,306)	1,985,453	11,894,779
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2013:							
Apropiación reservas, sobre resultados del 2012			198,545	1,786,907		(1,985,453)	
Otros movimientos menores						745	745
Utilidad neta y resultado integral del año						1,370,854	1,370,854
Saldos al 31 de diciembre del 2013	6,800,000		1,068,294	4,507,790	(481,306)	1,371,599	13,266,377

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(EXPRESADO EN US DÓLARES)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad neta del año	1,370,854	1,985,453
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	1,063,743	1,096,418
	<u>2,434,597</u>	<u>3,081,871</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,209,072)	(2,206,860)
Inventarios	(86,983)	126,000
Activos por impuestos	219,459	
Otros activos	2,064	(7,619)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(387,559)	78,013
Impuestos por pagar	(30,920)	(363,690)
Provisiones	(138,732)	(15,955)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>802,854</u>	<u>691,761</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Bajas en vías		
Ventas/bajas de propiedades, planta y equipo		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(295,139)	(434,635)
Adiciones de otros ctivos	(1,299)	(229,373)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(296,438)</u>	<u>(664,008)</u>
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	506,416	27,753
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>808,383</u>	<u>780,630</u>
	<u>1,314,799</u>	<u>808,383</u>

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

I. Comentario sobre las Operaciones del año

1 - Marco referencial.

El 13 de marzo del 2000, fue aprobada la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual se estableció el reemplazo de circulación del sucre ecuatoriano por el dólar norteamericano. Los procedimientos de ajuste fueron promulgados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17 “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización” y fueron aplicados a esa fecha.

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 1 de enero del 2011, los mismos fueron ajustados en cumplimiento con las NIIF y NIC.

2 - Principales Actividades de la Compañía

En octubre de 1998 la Compañía suscribió un contrato de Concesión de Obra Pública para la Rehabilitación, Mantenimiento, Mejoramiento, Explotación y Administración de las carreteras de la Provincia del Guayas del Grupo No. 2 que incluye:

No.	Vía	Longitud (Km.)
1	Duran – El Triunfo – Bucay	92.5
2	Durán – Boliche	25.4
3	Km. 26 – Puerto Inca – Naranjal	55.0
4	Km. 26 – Milagro	14.0
5	Milagro, Naranjito – Bucay	61.2
Longitud Total:		248.1

II. Análisis Comparativo.

3 - Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las variaciones son como sigue:

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

	2013	2012
Caja	1,500	1,500
Bancos	1,313,299	806,882
	1,314,799	808,382

4 - Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Está compuesto como sigue:

	2013	2012
Inversiones fiduciarias	2,408,894	1,451,015
Anticipo a contratistas	2,258,681	1,790,605
Anticipo a proveedores	-	10,192
Relacionadas	3,807,077	3,802,322
Cuentas por cobrar empleados	24,480	31,938
Deudores varios	1,044	205,033
	8,500,176	7,291,103

5 - Propiedades y Equipo

Las variaciones de las propiedades y equipo se originan principalmente por las adquisiciones de maquinarias y equipo y equipo de computación como se demuestra en el Anexo 2.

6 – Derecho de concesión en red vial

Representan los valores invertidos por la compañía para la rehabilitación, mantenimiento, mejoramiento, explotación y administración de las carreteras de la Provincia del Guayas, ver Anexo 1, e incluye principalmente:

- Los trabajos iniciales corresponden a los costos incurridos desde la firma del contrato de concesión hasta la finalización de la Etapa I.
- La rehabilitación anticipada incluye los rubros de rehabilitación vial, señalización, automatización de estaciones de peaje, estudio y servicios entre otros.
- Las estaciones de peaje incluyen equipos de computación, muebles y enseres, construcción e instalación parcial de los sistemas automatizados para el cobro de peajes.

7 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La variación está compuesta como sigue:

	2013	2012
Acreedores varios	2,765	3,835
Provedores	70,850	457,197
	73,615	461,032

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

8 – Impuesto por pagar

Está compuesta como sigue:

	2013	2012
Impuesto a la renta	243,796	284,978
Retenc.en la Fuente IVA	58,350	48,786
Retenc.en la Fuente - Impuesto a la renta	21,627	21,570
Retenc.en la Fuente - Servicios al exterior	856	
Retenc.Imp.a la Renta Empleados	1,057	1,271
	325,686	356,606

9 - Provisiones de beneficios a empleados

Las variaciones en esta partida se componen como sigue:

	2013	2012
Participación a Trabajadores	331,421	455,660
Décimo Tercer Sueldo	2,294	2,931
Décimo Cuarto Sueldo	5,830	5,693
Vacaciones	17,170	30,234
Fondo de Reserva	663	755
Aportes al I.E.S.S.(Patro.e Indiv)	5,919	7,643
PRETAMOS QUIROGRAFARIOS	1,523	1,557
PRETAMOS HIPOTECARIOS	2,420	1,498
	367,240	505,972

10 – Cuentas por pagar a largo plazo

Las variaciones están compuestas como sigue:

	2013	2012
CONORTE S.A.	1,348,478	1,348,478
Hidalgo e Hidalgo S. A.	2,550,855	2,550,855
	3,899,333	3,899,333

11 – Patrimonio de Accionistas

Al 31 de Diciembre del 2013 el capital social y patrimonio de la compañía está compuesto como sigue:

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>% Partic.</u>	<u>Valor</u>
Hidalgo & Hidalgo S.A.	6,630,000	97.50%	6,630,000
Construroca S.A.	170,000	2.50%	170,000
Total Capital Social	<u>6,800,000</u>	<u>100.00%</u>	<u>6,800,000</u>
Reservas			5,576,084
Resultados acumulados			<u>890,291</u>
Total Patrimonio			<u>13,266,375</u>

III. Índices Financieros

Los principales índices financieros del periodo y su evolución en relación con el periodo anterior son como sigue:

13 - Índices de liquidez

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
1. Razon corriente				
Activos Corrientes	10,064,391.32		8,482,700.98	
	-----	= 13.13	-----	= 6.41
Pasivos Corrientes	766,540.74		1,323,610.33	
2. Prueba Ácida				
Act. Ctes. (menos inv.)	9,857,572.71		8,362,865.09	
	-----	= 12.86	-----	= 6.32
Pasivos Corrientes	766,540.74		1,323,610.33	
3. Porción de Caja				
Caja Bancos + Val. Nego	1,314,798.93		808,382.46	
	-----	= 1.72	-----	= 0.61
Pasivos Corrientes	766,540.74		1,323,610.33	

14 - Índices de Endeudamiento

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
4. Razon de Deuda				
Deuda Total	4,716,768.47		5,273,977.51	
	-----	= 0.36	-----	= 0.44
Patrimonio	13,266,374.63		11,894,777.86	
5. Índice Patrimonio / Activo				
Patrimonio Neto	13,266,374.63		11,894,777.86	
	-----	= 0.74	-----	= 0.69
Activo Total	17,983,142.70		17,168,757.44	

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

15 - Índices de Rentabilidad

	2013		2012	
6. Margen Neto				
Utilidad Neta	1,370,853.77		1,985,453.45	
-----	-----	= 0.04	-----	= 0.05
Ventas	34,100,736.78		37,370,374.58	
7. Margen Bruto				
Utilidad Bruta	7,130,320.16		7,287,622.70	
-----	-----	= 0.21	-----	= 0.20
Ventas	34,100,736.78		37,370,374.58	
8. Rentabilidad del Capital				
Utilidad Neta	1,370,853.77		1,985,453.45	
-----	-----	= 0.10	-----	= 0.17
Patrimonio	13,266,374.63		11,894,777.86	

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

ANEXO 1 - DERECHO DE CONCESIÓN EN RED VIAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (EXPRESADO EN US DÓLARES)

	Expropiaciones	Trabajos iniciales	Rehabilitación anticipada	Rehabilitación Vial 2da. Etapa	Estaciones de			Total
					peaje - vías concesionadas	servicios estación peaje	peaje	
Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2012								
Importe neto en libros inicial	81,261.88	2,899,429.77	601,876.95	4,460,442.64	94,894.62	41,908.46		8,179,814.32
Traspasos	2,998.80	(2,998.80)	(291.40)		556.10	(264.70)		
Dotación a la amortización	(2,998.80)	(201,391.48)	(41,251.58)	(305,858.92)	(6,545.19)	(2,855.58)		(560,901.55)
Importe neto en libros final	81,261.88	2,695,039.49	560,333.97	4,154,583.72	88,905.53	38,788.18		7,618,912.77
A 31 de diciembre de 2012								
Coste o valoración	81,261.88	5,576,994.91	1,141,908.29	8,660,004.17	193,081.56	68,099.96		15,721,350.77
Amortización acumulada		(2,881,955.42)	(581,574.35)	(4,505,420.45)	(104,176.00)	(29,311.78)		(8,102,438.00)
Importe neto en libros	81,261.88	2,695,039.49	560,333.94	4,154,583.72	88,905.56	38,788.18		7,618,912.77
Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013								
Importe neto en libros inicial	81,261.88	2,695,039.49	560,333.94	4,154,583.72	88,905.56	38,788.18		7,618,912.77
Dotación a la amortización		(204,390.24)	(41,251.56)	(305,858.88)	(6,545.16)	(2,855.76)		(560,901.60)
Importe neto en libros final	81,261.88	2,490,649.25	519,082.38	3,848,724.84	82,360.40	35,932.42		7,058,011.17
A 31 de diciembre de 2013								
Coste o valoración	81,261.88	5,576,994.91	1,141,908.29	8,660,004.17	193,081.56	68,099.96		15,721,350.77
Amortización acumulada		(3,086,345.66)	(622,825.91)	(4,811,279.33)	(110,721.16)	(32,167.54)		(8,663,339.60)
Importe neto en libros	81,261.88	2,490,649.25	519,082.38	3,848,724.84	82,360.40	35,932.42		7,058,011.17

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

ANEXO 2 – PROPIEDADES Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (EXPRESADO EN US DÓLARES)

	Muebles y					Total
	Edificio	Maquinaria y equipo	equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	
Año terminado el 31 de diciembre de 2012						
Importe neto en libros inicial	40,999	48,344	36,927	694,096	340,896	1,161,261
Altas		107,454	1,204	245,819	80,158	434,635
Dotación a la amortización	(2,844)	(6,653)	(5,993)	(389,072)	(130,954)	(535,516)
Importe neto en libros final	38,155	149,144	32,138	550,843	290,100	1,060,380
A 31 de diciembre de 2012						
Coste o valoración	56,885	219,720	113,428	1,572,932	793,985	2,756,949
Amortización acumulada	(18,730)	(70,575)	(81,290)	(1,022,089)	(503,885)	(1,696,569)
Importe neto en libros	38,155	149,145	32,137	550,843	290,100	1,060,380
Año terminado el 31 de diciembre de 2013						
Importe neto en libros inicial	38,155	149,145	32,137	550,843	290,100	1,060,380
Altas		203,692	1,601	89,846		295,139
Dotación a la amortización	(3,035)	(23,767)	(4,727)	(362,120)	(109,192)	(502,842)
Importe neto en libros final	35,119	329,069	29,011	278,569	180,908	852,677
A 31 de diciembre de 2013						
Coste o valoración	56,885	423,412	115,029	1,662,778	793,985	3,052,088
Amortización acumulada	(21,765)	(94,343)	(86,017)	(1,384,209)	(613,077)	(2,199,411)
Importe neto en libros	35,119	329,069	29,011	278,569	180,908	852,677