

---

**Ing. Raúl Martillo**

---

**COMISARIO**

Gallegos Loro # 806 y Huancavilca,  
Telf: 510-1537, Cel. (09)2-113156 Email: [rmartillo7@msp.com](mailto:rmartillo7@msp.com)  
Guayaquil - Ecuador

# Concesionaria del Guayas CONCEGUA S.A.

*Estados financieros por los Años Terminados el 31 de  
diciembre del 2015 y 2014  
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 .....	8
I. Comentario sobre las Operaciones del año.....	8
1 - Marco referencial.....	8
2 - Principales Actividades de la Compañía.....	8
II. Análisis Comparativo. ....	8
3 - Efectivo en caja y bancos.....	8
4 - Activos financieros.....	9
5 - Activo por impuestos corrientes.....	9
6 - Servicios y otros pagos anticipados.....	9
7 - Propiedades y equipo .....	9
8 - Cuentas por cobrar no corrientes.....	10
9 - Inversiones en red vial.....	10
10 - Pasivos financieros.....	10
11 - Pasivo por impuestos corrientes .....	10
12 - Otras obligaciones corrientes.....	11
13 - Cuentas por pagar a largo plazo.....	11
14 - Jubilación patronal y desahucio.....	11
15 - Patrimonio de Accionistas .....	11
16 - Ingresos.....	12
17 - Costos .....	12

18 - Gastos de operación.....	13
19 - Participación de trabajadores e impuesto a la renta .....	13
III. Índices Financieros.....	14
20 - Índices de liquidez .....	14
21 - Índices de Endeudamiento.....	14
20 - Índices de Rentabilidad.....	15
Anexo 1 - Inversiones en red vial.....	16
Anexo 2 - Propiedades y equipo.....	17

**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 Lora # 806 y Huancavilca,  
Telf: 510-3537, Cel. (09)2113156 Email: [rmartillo7@msp.com](mailto:rmartillo7@msp.com)  
Guayaquil - Ecuador

### *Informe de Comisario al 31 de diciembre del 2015 y 2014*

---

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 2015 y 2014.

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 2015 y 2014.
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 2016

---

**CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.**

---

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(EXPRESADO EN US DÓLARES)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2.014</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo en caja y bancos	3	2.394.621	2.183.444
Activo financieros	4	5.867.091	1.888.338
Existencias		56.852	50.419
Activo por impuesto corriente	5	182.717	
Servicios y otros pagos anticipados	6	17.408.978	10.030.566
<b>Total activos corrientes</b>		<b>25.910.258</b>	<b>14.152.766</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipo, neto	7	879.847	976.522
Cuentas por cobrar no corrientes	8	3.802.322	3.802.322
Inversiones en red vial, neto	9	5.936.208	6.497.110
Otros activos no corrientes		8.737	6.759
		<b>36.537.371</b>	<b>25.435.478</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros	10	15.689.692	6.060.460
Pasivos por impuestos corrientes	11	150.732	261.357
Otras Obligaciones corrientes	12	389.037	381.131
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>16.229.461</b>	<b>6.702.949</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a largo plazo	13	3.899.333	3.899.333
Jubilación patronal y desahucio	14	85.377	65.130
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3.984.710</b>	<b>3.964.462</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>20.214.171</b>	<b>10.667.411</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	15	6.800.000	6.800.000
Reservas		8.450.059	6.946.938
Utilidades retenidas		1.073.142	1.021.129
		<b>36.537.371</b>	<b>25.435.479</b>

---

## CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

---

### ESTADO DE RESULTADOS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(EXPRESADO EN US DÓLARES)

	Notas	2015	2014
<b>Ingresos</b>	16	39.188.213	35.324.726
<b>(-) costos</b>	17	<u>( 32.529.445)</u>	<u>( 28.901.720)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>6.658.768</u>	<u>6.423.006</u>
<b>Gastos operacionales:</b>			
(-) Gastos de operación	18	3.458.586	3.198.253
(-) Depreciaciones y amortizaciones		902.961	967.878
(-) Gastos financieros		<u>35.409</u>	<u>9.540</u>
<b>Total</b>		<u>4.396.957</u>	<u>4.175.672</u>
<b>Utilidad operacional</b>		<u>2.261.811</u>	<u>2.247.334</u>
(+) Ingresos no operacionales		<u>50.344</u>	<u>25.337</u>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>		<u>2.312.156</u>	<u>2.272.671</u>
Menos: 15% de participación trabajadores en utilidades	19	<u>( 346.823)</u>	<u>( 340.901)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<u>1.965.332</u>	<u>1.931.770</u>
Menos: 22% de impuesto a la renta	19	<u>( 461.101)</u>	<u>( 428.649)</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<u>1.504.231</u>	<u>1.503.121</u>
Utilidad por acción (dólares)		<u>0,22</u>	<u>0,22</u>

## CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (EXPRESADO EN US DÓLARES)

	Reservas		Resultados acumulados			Total	
	Capital social	Reserva Legal	Reserva facultativa	Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales		Resultados
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	6.800.000	1.068.294	4.507.790	(481.306)	745	1.370.855	13.268.378
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2014:							
Apropiación reservas, sobre resultados del 2013		137.085	1.233.769			(1.370.854)	
Otros movimientos menores					(1.432)		(1.432)
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>						<b>1.503.121</b>	<b>1.503.121</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	6.800.000	1.205.380	5.741.559	(481.306)	(687)	1.503.122	14.768.068
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2015:							
Apropiación reservas, sobre resultados del 2014		150.312	1.352.809			(1.503.121)	
Otros movimientos menores					4.607	46.295	50.902
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>						<b>1.504.231</b>	<b>1.504.231</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	6.800.000	1.355.692	7.094.367	(481.306)	3.921	1.550.527	16.323.201

---

## CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

---

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(EXPRESADO EN US DÓLARES)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recaudado por peajes y obras	48.867.705	41.256.970
Pago a proveedores	( 43.994.750)	( 35.878.175)
Pago a trabajadores	( 4.715.313)	( 4.481.532)
Pago por primas de seguros	3.587	( 18.883)
Otros pagos de actividades de operación	( 248.437)	( 33.935)
Otras rentas (salidas) de efectivo	543.767	555.024
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>456.559</u>	<u>1.399.469</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	( 259.102)	( 530.823)
Ventas de activos	8.317	
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>( 250.785)</u>	<u>( 530.823)</u>
<b>Incremento neto de efectivo en caja y bancos</b>	<b>205.774</b>	<b>868.646</b>
<b>Efectivo en caja y bancos al inicio del año</b>	<b>2.183.445</b>	<b>1.314.799</b>
<b>Efectivo en caja y bancos al final del año</b>	<b><u>2.389.219</u></b>	<b><u>2.183.445</u></b>

---

## CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

---

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(EXPRESADO EN US DÓLARES)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta del año	1.504.231	1.503.121
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	902.961	967.878
Provisiones	21.604	14.465
Provisión impuesto a l renta	461.101	428.649
Provisiones participación de trabajadores	346.823	340.901
Provisión para jubilación patronal, desahucio y otros	50.902	( 1.431)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Activos financieros	( 3.978.753)	550.836
Existencias	( 6.433)	156.400
Servicios y otros pagos anticipados	( 7.378.412)	( 7.738.682)
Activos por impuestos corrientes	( 182.717)	9.397
Otros activos no corrientes	( 1.978)	1.304
Pasivos financieros	9.629.232	5.988.044
Pasivos por impuestos corrientes	( 110.625)	( 64.328)
Otras obligaciones corrientes	( 792.134)	( 755.658)
Cuentas por pagar a largo plazo	( 7.888)	( 1.199)
Jubilación patronal y desahucio	( 1.357)	( 227)
Total ajustes	<u>( 1.047.673)</u>	<u>( 103.651)</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>456.559</u>	<u>1.399.470</u>

---

# CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

### 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 en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 las variaciones son como sigue:

## CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

	2015	2014
Caja	3.500	1.500
Bancos	2.391.121	2.181.944
	2.394.621	2.183.444

### 4 – Activos financieros

Está compuesto como sigue:

	2015	2014
Inversiones fiduciarias	5.839.611	1.865.066
Otras	27.480	23.272
	5.867.091	1.888.338

Las inversiones fiduciarias están representadas por fondos disponibles en el Fideicomiso Mercantil CONCEGUA, en cuál es la diferencia entre ingresos por recaudación de peajes e ingresos por obras y los costos y gastos incurridos en la operación administrados por Fides Trust Administradora de Negocios Fiduciarios Fitrust S.A.

### 5 - Activo por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2015, representa retención del Impuesto al Valor Agregado (IVA), efectuada por el Gobierno Autónomo de la Provincia del Guayas (GADPG), correspondiente a facturación de obras. La Administración de la Compañía conjuntamente con los asesores tributarios ingresará reclamo tributario ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) para solicitar la devolución del referido impuesto.

### 6 - Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 está conformado como sigue:

	2015	2014
Anticipos a contratistas	17.360.481	9.851.203
Adecuaciones en obra	-	127.277
Seguros pagados por anticipados	48.497	52.085
	17.408.978	10.030.565

Los anticipos a contratistas representan principalmente las entregas de recursos a Hidalgo e Hidalgo para la ejecución de obras nuevas en la Vía Durán – El Triunfo – Bucay.

### 7 - Propiedades y equipo

Las variaciones de las propiedades y equipo se originan principalmente por las adquisiciones de equipos de computación en el 2015 y 2014 como se presenta en el Anexo 2.

## CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

### 8 - Cuentas por cobrar no corrientes

Corresponde principalmente a valores pendientes cobro a Constructora Hidalgo e Hidalgo S.A. proveniente de años anteriores, la cual no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

### 9 – Inversiones 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.

### 10 – Pasivos financieros

Está compuesta como sigue:

	2015	2014
Anticipo de clientes	15,611.736	5,932.244
Compañías relacionadas	51.394	
Proveedores	25,112	113,272
Otros	1.450	14.943
	15,689.692	6.060.460

Los anticipos de clientes fueron entregados por GADPG, para la ejecución del "Contrato Complementario de Obra Nueva Grupo Vial Guayas Oriental"

### 11 - Pasivo por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, está compuesta como sigue:

	2015	2014
Impuesto a la renta	62.136	133.660
Retenc.en la Fuente IVA	64.505	94.028
Retenc.en la Fuente - Impuesto a la renta	23.264	31.921
Retenc.en la Fuente - Servicios al exterior	-	1.120
Retenc.Imp.a la Renta Empleados	827	529
	150.732	261.357

## CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

### 12 – Otras obligaciones corrientes

Está compuesta como sigue:

	2015	2014
<b>Beneficios sociales:</b>		
Participación a Trabajadores	346.823	340.901
Décimo Tercer Sueldo	2.447	2.555
Décimo Cuarto Sueldo	6.543	6.301
Vacaciones	21.837	19.660
Fondo de Reserva	628	652
Subtotal	378.278	370.070
<b>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</b>		
Aportes al I.E.S.S.(Patro.e Indiv)	6.342	6.623
Préstamos quirografarios	1.997	2.019
Préstamos hipotecarios	2.420	2.420
Subtotal	10.759	11.062
	<b>389.037</b>	<b>381.131</b>

### 13 – Cuentas por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representa cuenta por pagar a Hidalgo e Hidalgo S.A. (Accionista) por US\$. 2,550,855 y a Concesionaria Norte Conorte S.A. (una compañía relacionada) por US\$. 1,348,478. Estos importes corresponden a financiamientos recibidos en años anteriores para capital de trabajo, que no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

### 14 – Jubilación patronal y desahucio

Está compuesta como sigue:

	2015	2014
Jubilación patronal	54.249	43.498
Desahucio	31.128	21.632
	<b>85.377</b>	<b>65.130</b>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, fue determinado con base al método de costeo de crédito unitario proyectado.

### 15 – Patrimonio de Accionistas

Al 31 de diciembre del 2015 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
<b>Total Capital Social</b>	<b>6.800.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.800.000</b>
Reservas			8.450.059
Resultados acumulados			1.073.142
<b>Total Patrimonio</b>			<b>16.323.201</b>

### 16 - Ingresos

En los periodos terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos provienen de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Recaudación de peajes		
Ing.E/Pje-Duran El Triunfo (Taura)	3.505.305	3.292.489
Ing.E/Pje-El Triunfo Bucay (San Edu)	2.470.637	2.294.279
Ing.E/Pje-Durán Boliche	9.678.203	9.122.081
Ing.E/Pje-Km.26. Pto.Inca Naranjal	6.502.725	6.212.179
Ing.E/Pje-KM 26 - MILAGRO	3.977.262	3.539.954
Ing.E/Pje-Milagro-Naranjito-Bucay	951.610	951.349
Ingresos x Prepagos Ofic. Central	2.249.773	2.386.006
<b>Subtotal</b>	<b>29.336.516</b>	<b>27.798.337</b>
Ingresos por obras	5.932.244	7.526.389
Ingresos por compensación	3.919.454	-
	<b>39.188.213</b>	<b>35.324.726</b>

### 17 - Costos

En los periodos terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, los costos se componen de:

## CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

	2015	2014
<b>Costo de rehabilitación de red vial</b>		
Rehabilitación vial Durán - El Triunfo	4.320.006	3.569.309
Rehabilitación vial El Triunfo Bucay	6.337.988	3.793.323
Rehabilitación vial - Durán Boliche	3.635.446	3.569.309
Rehabilitación vial - Pto.Inca Naranjal	4.878.910	7.330.652
Rehabilitación vial -KM 26 - MILAGRO	5.283.278	3.569.309
Rehabilitación vial -Milagro-Naranjito-Bucay	4.320.006	3.569.309
Subtotal	28.775.633	25.401.210
<b>Costo de explotación de red vial</b>		
Gast. Estación peaje - El Triunfo	486.772	449.691
Gast. Estación peaje - El T Bucay	342.432	316.504
Gast. Estación peaje - Durán Boliche	1.340.127	1.258.963
Gast. Estación peaje -Pto Inca Naranjal	900.924	856.495
Gast. Estación peaje -Hm 26 Milagro	551.517	486.929
Gast. Estación peaje -Naranjito	132.040	131.928
Subtotal	3.753.812	3.500.510
	32.529.445	28.901.720

### 18 – Gastos de operación

En los periodos terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos de operación se componen de:

	2015	2014
Participación sobre recaudación peaje	1.331.862	1.103.482
Sueldos y beneficios	487.476	466.325
Mantenimiento	433.210	417.843
Honorarios y comisiones	268.276	358.628
Fidelcomiso	228.682	211.250
Servicios básicos	163.115	156.001
Seguros	95.548	74.606
Impuestos y contribuciones	175.342	67.654
Otros, menores a \$50,000	275.076	342.454
	3.458.586	3.198.253

### 19 - Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Es determinada como sigue:

## CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

	2015	2014
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	2.312.156	2.272.671
(-) 15% de participación de trabajadores	( 346.823)	( 340.901)
(+) Gastos no deducibles	130.582	33.373
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		( 16.737)
<b>Utilidad tributable</b>	<b>2.095.914</b>	<b>1.948.406</b>
<b>Impuesto a la renta causado (22%)</b>	<b>461.101</b>	<b>428.649</b>

### III. Índices Financieros

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

#### 20 - Índices de liquidez

	2015		2014	
<b>1. Razón corriente</b>				
Activos Corrientes	25.910.257,53	=	14.152.766,45	=
Pasivos Corrientes	16.229.460,85	=	6.702.948,63	=
		<b>1,60</b>		<b>2,11</b>
<b>2. Prueba Ácida</b>				
Act. Ctes. (menos Inv.)	26.853.406,02	=	14.102.347,68	=
Pasivos Corrientes	16.229.460,85	=	6.702.948,63	=
		<b>1,59</b>		<b>2,10</b>
<b>3. Porción de Caja</b>				
Caja Bancos + Val. Nego	8.261.711,37	=	4.071.792,05	=
Pasivos Corrientes	16.229.460,85	=	6.702.948,63	=
		<b>0,51</b>		<b>0,61</b>

---

## CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

---

### 21 - Índices de Endeudamiento

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
4. Razón de Deuda				
Deuda Total	20.214.170,74		10.667.411,11	
Patrimonio	16.323.200,57	= 1,24	14.768.067,61	= 0,72
5. Índice Patrimonio / Activo				
Patrimonio Neto	16.323.200,57		14.768.067,61	
Activo Total	36.537.370,72	= 0,45	25.435.478,14	= 0,58

### 20 - Índices de Rentabilidad

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
6. Margen Neto				
Utilidad Neta	1.504.231,24		1.503.121,13	
Ventas	39.188.213,24	= 0,04	35.324.725,88	= 0,04
7. Margen Bruto				
Utilidad Bruta	6.658.768,20		6.423.006,33	
Ventas	39.188.213,24	= 0,17	35.324.725,88	= 0,18
8. Rentabilidad del Capital				
Utilidad Neta	1.504.231,24		1.503.121,13	
Patrimonio	16.323.200,57	= 0,09	14.768.067,61	= 0,10

## CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

### ANEXO 1 — INVERSIONES EN RED VIAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (EXPRESADO EN US DÓLARES)

	Expropiaciones	Trabajos iniciales	Rehabilitación		Estaciones de		Servicios	Total
			anticipada	Vial 2da. Etapa	peaje - vías concesionadas	estación peaje		
<i>Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014</i>								
Importe neto en libros inicial	81.262	2.490.649	519.082	3.848.725	82.360	35.932	7.058.011	
Dotación a la amortización		(204.390)	(41.252)	(305.859)	(6.545)	(2.856)	(560.902)	
Importe neto en libros final	81.262	2.286.259	477.831	3.542.866	75.815	33.077	6.497.110	
<i>A 31 de diciembre de 2014</i>								
Coste o valoración	81.262	5.576.995	1.141.908	8.660.004	193.082	68.100	15.721.351	
Amortización acumulada		(3.290.736)	(664.077)	(5.117.138)	(117.266)	(35.023)	(9.224.241)	
Importe neto en libros	81.262	2.286.259	477.831	3.542.866	75.815	33.077	6.497.110	
<i>Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2015</i>								
Importe neto en libros inicial	81.262	2.286.259	477.831	3.542.866	75.815	33.077	6.497.110	
Dotación a la amortización		(204.390)	(41.252)	(305.859)	(6.545)	(2.856)	(560.902)	
Importe neto en libros final	81.262	2.081.869	436.579	3.237.007	69.270	30.221	5.936.208	
<i>A 31 de diciembre de 2015</i>								
Coste o valoración	81.262	5.576.995	1.141.908	8.660.004	193.082	68.100	15.721.351	
Amortización acumulada		(3.495.126)	(705.329)	(5.422.997)	(123.811)	(37.879)	(9.785.143)	
Importe neto en libros	81.262	2.081.869	436.579	3.237.007	69.270	30.221	5.936.208	

## CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

### ANEXO 2 — PROPIEDADES Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (EXPRESADO EN US DÓLARES)

	Edificio	Maquinaria y equipo	Muebles y equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Total
<b>Año terminado el 31 de diciembre de 2014</b>						
Importe neto en libros inicial	35.119	329.069	29.011	278.569	180.908	852.677
Altas		49.815		523.846	29.732	608.392
Bajas				(72.571)		(72.571)
Dotación a la depreciación	(2.844)	(39.270)	(4.725)	(273.781)	(86.357)	(406.977)
Importe neto en libros final	32.275	339.614	24.287	456.064	124.282	976.522
<b>A 31 de diciembre de 2014</b>						
Coste o valoración	56.885	473.227	115.029	2.114.053	923.716	3.582.909
Depreciación acumulada	(24.609)	(133.613)	(90.742)	(1.657.989)	(699.434)	(2.606.387)
Importe neto en libros	32.275	339.614	24.287	456.064	124.282	976.522
<b>Año terminado el 31 de diciembre de 2015</b>						
Importe neto en libros inicial	32.275	339.614	24.287	456.064	124.282	976.522
Altas		58.878	16.559	132.190	46.074	253.701
Bajas				2.032	(4.949)	(2.917)
Dotación a la depreciación	(2.844)	(42.069)	(4.893)	(214.302)	(77.952)	(342.060)
Importe neto en libros final	29.431	356.423	35.953	375.984	87.456	835.247
<b>A 31 de diciembre de 2015</b>						
Coste o valoración	56.885	532.105	131.588	2.240.286	836.800	3.797.663
Depreciación acumulada	(27.454)	(175.682)	(95.634)	(1.869.702)	(749.344)	(2.917.816)
Importe neto en libros	29.431	356.423	35.953	370.584	87.456	879.847