

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

Concesionaria del Guayas Concegua S.A. fue constituida en el Ecuador en octubre de 1998. Su actividad principal es la rehabilitación, mantenimiento, ampliación, explotación y administración de las principales vías de la provincia del Guayas dentro del Grupo Dos – Guayas Oriental, a través de un Contrato de Concesión suscrito con el H. Consejo Provincial del Guayas (H. CPG), así como la automatización del cobro de peaje por la utilización de vías.

La compañía dispone de seis estaciones de peajes de los cuales los ingresos recibidos por la recaudación de peajes, pontazgo y compensación de tarifa son transferidos y registrados por el Fideicomiso CONCEGUA creado en el año 2001, en cumplimiento del contrato de concesión, así como los costos y gastos por pagos a proveedores y trabajadores, que incluyen principalmente aquellos realizados a Hidalgo e Hidalgo S.A. por la construcción y mantenimiento de vías. La administración del Fideicomiso Concegua al 31 de diciembre del 2015 es realizada por la Fiduciaria Fides Trust Administradora de Negocios Fiduciarios S.A.

La estaciones de peaje son operadas y administradas por OPEVIAL S.A. con base a contrato suscrito el 1 de Enero del 2015, que garantiza a los usuarios de las vías, de servicios especializados en materia de administración vías, cobro automatizado de peajes, recaudación de los valores provenientes de las tarifas, operación de grúas, ambulancias, contratación de compañías de seguridad para precautelar los bienes de la compañía, mantonimiento y limpieza de cabinas y estaciones de peaje y el manejo del software de propiedad de Concesionaria del Guayas Concegua S.A.

Desde los años 2001 y 2003, la tarifa de peaje para vehículos livianos no ha sido incrementada y se mantiene en US\$1,00 por disposiciones del Honorable Consejo Provincial del Guayas lo cual ocasiona desequilibrio financiero que es compensado a través del Fideicomiso Banco Central del Ecuador, constituido para tal propósito. Conforme a análisis efectuado por el Gobierno Provincial del Guayas, el aumento de la tarifa constituiría una baja en los niveles de competitividad y desarrollo de la Provincia del Guayas con relación a otras Provincias del país, razón por la cual mantiene una tarifa socialmente aceptable.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, fueron preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Concesionaria del Guayas Concegua S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 8 de

 : 

marzo del 2016 y 27 de Marzo del 2015 respectivamente, fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Concesionaria del Guayas Concegua S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2014, 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2015, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.4 Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen a su valor razonable, posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro, en función a su recuperabilidad.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Propiedades

- 2.5.1 Medición en el Momento del Reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

- 2.5.3 Método de Depreciación y Vidas Útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada,

valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo de computación	3
Vehículo	5

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.5.5 Deterioro del Valor de las Propiedades y Equipo - Al final de cada período, la administración de la Compañía evaluará si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Si existe este indicio, la entidad estima el importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

2.6 Derecho en concesión

2.6.1 Medición en el Momento del Reconocimiento y posterior - Esta partida es registrada al costo menos la amortización acumulada a la fecha de la conversión y el importe de las pérdidas por deterioro de valor.

Después del reconocimiento inicial, las redes viales son registradas al costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, la amortización de este activo es realizado por el tiempo de concesión que corresponde a 26 años.

2.7 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar -

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito es un promedio de 30 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.8 Impuestos



El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada período.

- 2.9 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.10 Beneficios a Empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

La Compañía reconoce una provisión para jubilación equivalente al valor presente de la obligación del plan de beneficios definidos a la fecha del balance, calculado anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado e hipótesis actuariales sobre factores de decremento del plan por muerte, invalidez y rotación de los trabajadores. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en Otros Resultados Integrales del período en el que se originan.

El valor presente de la obligación por el plan de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés de Títulos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano.

Los costos esperados de la bonificación por desahucio se devengan durante el período de empleo usando una metodología contable semejante a la que se usa para la provisión para jubilación. Esta obligación se actualiza anualmente por estudios realizados por actuarios independientes calificados.

2.10.2 Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Reconocimiento de Ingresos



Ingresos por Recaudación de Peaje

Los ingresos provenientes de las recaudaciones son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neto de devoluciones y descuentos, en el momento en que los servicios son prestados al usuario.

Ingresos por Obra

Los ingresos por obra son reconocidos contra la aprobación de las planillas correspondientes por parte de nuestro Contratante.

2.12 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de

[Handwritten signature]

efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2015</u>	<u>2014</u>	Enero 1, <u>2014</u>
	(en U.S. dólares)		
Efectivo	3,500	1,500	1,500
Bancos	<u>2,391,121</u>	<u>2,181,944</u>	<u>1,313,299</u>
Total	<u>2,394,621</u>	<u>2,183,444</u>	<u>1,314,799</u>

Efectivo y Bancos - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representa dinero en efectivo y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2015</u>	<u>2014</u>	Enero 1, <u>2014</u>
	(en U.S. dólares)		
Relacionadas, nota 18	17,360,481	9,851,203	6,065,758
Cuentas por cobrar fideicomiso	5,839,611	1,865,066	2,408,894
Clientes	-	-	-
Deudores Varios	234,582	52,086	42,598
Anticipo a Proveedores	211	128,090	1,044
Empleados	<u>23,900</u>	<u>22,459</u>	<u>24,480</u>
Total	<u>23,458,785</u>	<u>11,918,904</u>	<u>8,542,774</u>

Cuentas por cobrar fideicomiso - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representan principalmente valores que resultan de la diferencia entre los ingresos por recaudación de peaje y compensación de la tarifa y los costos y gastos incurridos en la operación.

[Firma]

Deudores Varios – Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 representa los Seguros contratados por la compañía por \$51,865 (año 2014 fueron \$52,085), un crédito tributario de \$182,717 por retenciones en la fuente de IVA realizadas por el Gobierno Provincial del Guayas por facturación de Contrato de Obra Nueva y una cuenta por cobrar a la compañía de Seguros por un siniestro ocurrido sobre activos de propiedad de la empresa por el valor de \$3,368.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Importaciones en tránsito	21,964	6,114
Tags de activación por proximidad	<u>34,887</u>	<u>44,305</u>
Total	<u>56,851</u>	<u>206,819</u>

Al 31 de diciembre del 2015 representa:

Importaciones en tránsito - representa gastos incurridos en compras al exterior de equipos de computación y software y repuestos que aún no llegan al país.

Tags de activación por proximidad - representa 7,655 unidades, de 14,000 inicialmente importadas a fines del año 2011, para ser vendidas a los usuarios para el acceso a las diferentes vías de Concesionaria del Guayas Concegua S.A.

7. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Un resumen de las cuentas por cobrar largo plazos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo a Proveedores	4044	3,000
Impuesto Diferido	4692	3,759
Relacionadas	<u>3,802,321</u>	<u>3,802,321</u>
Total	<u>3,811,058</u>	<u>8,063</u>

Al 31 de diciembre del 2015 representan:

Anticipo a Proveedores - representa depósito en garantía, entregado por arrendamiento de oficina administrativa de la concesionaria y por medidores eléctricos.

Impuesto Diferido - representa activo por Impuesto a la Renta Diferido que se reconoce por el reconocimiento de Provisiones por Beneficios Definidos.

 -7- 

Relacionadas – representa anticipo entregado a contratista Hidalgo e Hidalgo S.A. por trabajos de reconstrucción de las vías concesionadas a Conceguá S.A.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	...	Enero 1,
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo o valuación	3,797,663	3,582,909	3,052,088
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(2,917,816)</u>	<u>(2,606,387)</u>	<u>(2,199,411)</u>
Total	<u>879,846</u>	<u>976,522</u>	<u>852,677</u>
<u><i>Clasificación:</i></u>			
Terrenos en propiedad	-	-	-
Edificaciones	29,431	32,275	35,119
Equipos de Computación	370,584	456,064	278,570
Vehículos	87,456	124,282	180,908
Muebles y Enseres	35,953	24,287	29,011
Equipos	<u>356,422</u>	<u>339,614</u>	<u>329,069</u>
Total	<u>879,846</u>	<u>976,522</u>	<u>852,677</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Vehículos al valor razonable	Edificaciones al valor razonable	Equipos de Computación al costo	Equipos al costo	Muebles y Enseres al Costo	Total
	... (en U.S. dólares) ...					
<u><i>Costo o valuación</i></u>						
Saldo al 1 de enero de 2014	<u>793,984</u>	<u>56,885</u>	<u>1,662,778</u>	<u>423,412</u>	<u>115,028</u>	<u>3,052,088</u>
Adquisiciones	29,732	-	451,275	49,815	-	530,821
Bajas	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Incremento en la revaluación	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>823,716</u>	<u>56,885</u>	<u>2,114,053</u>	<u>473,227</u>	<u>115,028</u>	<u>3,582,909</u>
Adquisiciones	46,074	-	132,190	58,878	16,559	253,701
Ventas y/o Retiros	(32,990)	-	(5,957)	-	-	(38,947)
Reclasificaciones y/o Ajustes	-	-	-	-	-	-
Incremento/Decremento en la revaluación	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>836,800</u>	<u>56,885</u>	<u>2,240,286</u>	<u>532,105</u>	<u>131,587</u>	<u>3,797,663</u>

Al 31 de diciembre del 2015, las principales adquisiciones corresponden principalmente a la adquisición de 14 cámaras de video por \$23,423 , 6 letreros electrónicos por \$39,984 , 3 Servidores por \$45,606, un vehículo para presidencia por \$46,074 y repuestos para el sistema de cobro por \$55,074. Al 31 de diciembre del 2014, las principales adquisiciones corresponden principalmente a la adquisición de 83 cámaras de video por \$152,465 y adquisición de renovaciones de los softwares para

las vías de cobro por el valor de \$147,329. Todas estas adquisiciones fueron instaladas en las estaciones de peajes pertenecientes a las vías concesionadas a Concesionaria del Guayas Concegua S.A.

	Vehículos al valor razonable	Edificaciones al valor razonable	Equipos de Computación al costo ... (en U.S. dólares) ...	Equipos al costo	Muebles y Enseres al costo	Total
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>						
Saldo al 1 de enero de 2014	<u>(613,077)</u>	<u>(21,765)</u>	<u>(1,384,209)</u>	<u>(94,343)</u>	<u>(86,017)</u>	<u>(2,199,411)</u>
Reclasificaciones y/o Ajustes	-	-	-	-	-	-
Eliminación en la venta de activos	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	<u>(86,357)</u>	<u>(2,844)</u>	<u>(273,781)</u>	<u>(39,270)</u>	<u>(4,725)</u>	<u>(406,977)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>(699,434)</u>	<u>(24,609)</u>	<u>(1,657,990)</u>	<u>(133,613)</u>	<u>(90,742)</u>	<u>(2,606,388)</u>
Reclasificaciones y/o Ajustes	-	-	-	-	-	-
Eliminación en la venta de activos	28,042	-	2,589	-	-	30,631
Gasto por depreciación	<u>(77,952)</u>	<u>(2,845)</u>	<u>(214,302)</u>	<u>(42,069)</u>	<u>(4,892)</u>	<u>(342,060)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(749,344)</u>	<u>(27,454)</u>	<u>(1,869,702)</u>	<u>(175,682)</u>	<u>(95,634)</u>	<u>(2,917,816)</u>

9. DERECHO DE CONCESIÓN EN RED VIAL

Corresponde a los desembolsos realizados en la Etapa I y II por concepto de Estudios y trabajos iniciales y de diseño que permitieron evaluar el estado de las vías concesionadas (Etapa I) para, posteriormente ser rehabilitadas para dejarlas en óptimas condiciones (Etapa II) para empezar a usufructuar de ellas mediante el cobro de los peajes (Etapa de Explotación) en la vías del Grupo dos – Guayas Oriental de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Concesión Realizado en Octubre de 1998.

La recuperación de esta concesión se la realiza mediante seis estaciones de peajes de los cuales los ingresos recibidos por la recaudación de peajes y compensación de tarifa son transferidos y registrados por el Fideicomiso CONCEGUA creado en el año 2001 en cumplimiento del contrato de concesión. La amortización de este activo es realizado por el tiempo de concesión que corresponde a 26 años.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2015	2014 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2014
Relacionadas, nota 18	51,394	1,199	1,199
Proveedores:			
Exterior	4,500	91,692	46,940
Locales	19,452	10,806	792
Fideicomiso Concegua	1,568	21,562	23,118
Anticipos de Clientes	15,612,778	5,935,199	1,566
Otros acreedores	-	-	-
Total	<u>15,689,692</u>	<u>6,060,458</u>	<u>73,615</u>

[Firma manuscrita]

Al 31 de diciembre del 2015:

Proveedores del Exterior – Corresponden, principalmente a Contrato celebrado con Teletrónica y Telsis para implementación de facturación electrónica. El contrato se cancela en cuotas mensuales desde inicios del año 2014 y se encuentran una cuota pendientes de pago a Diciembre 2015.

Fideicomiso Concegua – representa valores por cancelar al fideicomiso correspondiente a gastos de transporte de valores y otros.

Anticipos de Clientes – Representa principalmente, valores recibidos en calidad de anticipos por parte del Gobierno Provincial del Guayas, por el contrato de Obra nueva, celebrado en Junio del 2014, los cuales serán liquidados durante el año 2016.

11. IMPUESTOS

10.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Encro 1,	
	2015	2014	
	(en U.S. dólares)		
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto a la renta por pagar	62,136	133,660	243,796
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	64,505	94,028	58,350
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>24,091</u>	<u>33,670</u>	<u>23,540</u>
Total	<u>150,732</u>	<u>261,358</u>	<u>325,686</u>

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

El gasto de impuesto a la renta incluye:

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	461,101	428,649
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(934)</u>	<u>1,304</u>
Total gasto de impuestos	<u>460,167</u>	<u>429,954</u>

 - 10 - 

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,965,332	1,931,770
Ajustes efectos NIIF	-	-
Gastos no deducibles	130,581	33,373
Deducciones Especiales	(-)	(16,737)
Utilidad gravable	<u>2,095,914</u>	<u>1,948,406</u>
Impuesto a la renta causado	<u>461,101</u>	<u>428,649</u>
Anticipo calculado (2)	409,195	339,482
Impuesto a la renta cargado a resultados	461,101	428,649
Impuesto a la renta diferido	<u>(934)</u>	<u>1,304</u>
Total	<u>460,167</u>	<u>429,954</u>

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta – Los movimientos de la provisión para Impuestos a la renta fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	133,659	243,796
Provisión del año	461,101	428,649
Pagos efectuados:		
Anticipo de Impuesto a la renta	(293,741)	(249,249)
Impuesto a la renta año anterior	(133,659)	(243,796)
Retenciones en la fuente	<u>(105,224)</u>	<u>(45,741)</u>
Saldos al final del año	<u>62,136</u>	<u>133,659</u>

10.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del

año 2013. Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, se utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.

12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por pagar a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2015</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2014</u>
Dividendos por Pagar	2,550,855	2,550,855	2,550,855
Relacionadas, nota 18	<u>1,348,478</u>	<u>1,348,478</u>	<u>1,348,478</u>
Total	<u>3,899,333</u>	<u>3,899,333</u>	<u>3,899,333</u>

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2015</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2014</u>
Participación a trabajadores	346,823	340,900	331,421
Beneficios sociales	<u>42,213</u>	<u>40,231</u>	<u>35,819</u>
Total	<u>389,036</u>	<u>381,131</u>	<u>367,240</u>

13.1 Participación de trabajadores – De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación de trabajadores fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	340,900	331,421
Provisión del año	346,823	340,900
Pagos efectuados	<u>(340,900)</u>	<u>(331,421)</u>
Saldos al fin del año	<u>346,823</u>	<u>340,900</u>

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	54,249	43,498
Bonificación por desahucio	<u>31,128</u>	<u>21,632</u>
Total	<u>85,377</u>	<u>65,130</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	43,498	32,102
Costo de los servicios del período corriente	11,671	7,332
Costo por intereses	2,845	2,247
Efecto de Reducciones y Liquidaciones Anticipadas (Ganancias)/pérdidas actuariales	(1,574)	(20)
	<u>(2,191)</u>	<u>1,837</u>
Saldos al fin del año	<u>54,249</u>	<u>43,498</u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	21,632	18,790
Costo de los servicios del período corriente (Ganancias)/pérdidas actuariales	9,231	2,187
	(2,416)	(406)
Efecto de Reducciones y Liquidaciones Anticipadas	1,299	(227)
Costo por intereses	<u>1,382</u>	<u>1,288</u>
Saldos al fin del año	<u>31,128</u>	<u>21,632</u>

Su...

Q

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.31	6.54
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

15. PATRIMONIO

Un resumen del patrimonio es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)		
Capital social	6,800,000	6,800,000	6,800,000
Reserva legal	1,355,692	1,205,379	1,068,294
Reserva Facultativa	7,094,367	5,741,559	4,507,790
Utilidades retenidas	<u>1,073,141</u>	<u>1,021,129</u>	<u>890,293</u>
Total	<u>16,323,200</u>	<u>14,768,067</u>	<u>13,266,377</u>

15.1 Capital Social - El capital social está representado por 6,800,000 acciones ordinarias (5,800,000 en el año 2009) y nominativas de US\$1.00 cada una.

15.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre	Saldos a	
	31,	Diciembre	Enero 1,
	<u>2015</u>	<u>31,</u>	<u>2014</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	1,504,231	1,503,121	1,370,854

	Diciembre 31, <u>2015</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2014</u> ... (en U.S. dólares) ...	Enero 1, <u>2014</u>
Utilidades Retenidas Años Anteriores	46,295	-	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(481,306)	(481,306)	(481,306)
Ganancia (Pérdida) Actuarial	3,921	(1,431)	745
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	-	-	-
Total	<u>1,073,141</u>	<u>1,020,384</u>	<u>890,293</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

Además:

Utilidades Retenidas de Años Anteriores - Corresponde a devolución realizado por el Servicio de Rentas Internas a favor de Concagua S.A. por concepto de valores que fueron pagados indebidamente por la compañía al Servicio de Rentas Internas por determinación Tributaria del año 2006.

Pérdida Actuarial - Corresponde a una Pérdida actuarial establecida en el Informe Actuarial del año 2015 con respecto a la Jubilación Patronal y al Desahucio. Estas ganancias o pérdidas actuariales, de acuerdo con la NIC 19, misma que sufrió una modificación a inicios del año 2013, indica que las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en otros resultados integrales (ORI) y la opción para reconocer estas ganancias y pérdidas actuariales directamente en resultados del ejercicio fue también eliminada. Estas modificaciones tuvieron como fin de que los activos netos o pasivos reconocidos en el estado de posición financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por Peaje	33,255,969	27,798,337
Ingresos por Obra	5,932,244	7,526,389
Otros Ingresos	<u>50,345</u>	<u>25,336</u>
Total	<u>39,238,558</u>	<u>34,113,358</u>

Al 31 de Diciembre del 2015:

Ingresos por Recaudación de Peaje, incluyen \$3,919,454, correspondiente a Compensación recibida por parte del Gobierno Provincial del Guayas por diferencia tarifaria de \$0.10 de Agosto del 2013 a Diciembre del 2014. Los Ingresos por obra incluyen los pagos recibidos por parte del Gobierno Provincial del Guayas por el contrato de Obra nueva celebrado en Junio del 2014. Otros Ingresos incluyen principalmente \$20,697 de intereses por devolución de valores pagados indobidamente al Servicio de Rentas Internas por determinación tributaria del año 2006 y \$13,051 de utilidad en venta de un vehículo de propiedad de la empresa.

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	32,529,445	28,901,719
Gastos de administración y ventas	<u>5,204,881</u>	<u>4,945,222</u>
Total	<u>37,734,326</u>	<u>33,846,941</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de Rehabilitación Vial	28,775,633	25,401,210
Costos de Operación Vial	3,753,812	3,500,510
Sueldos y beneficios sociales	864,245	820,198
Gastos Operativos en Estaciones de peaje	444,956	491,733
4% Participación Unicom	1,331,862	1,103,482
Amortización de Estudios y Otros Activos	560,902	560,902

Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo	342,060	406,977
Gastos de Impuestos y Otros	640,112	497,077
Servicios de Terceros	302,788	392,813
Gastos del Fideicomiso	228,682	211,250
Seguros	95,547	71,153
Obsequios y Donaciones	22,354	59,940
Otros gastos administrativos	<u>371,373</u>	<u>329,696</u>
Total	<u>37,734,326</u>	<u>33,846,941</u>

Sueldos y beneficios sociales -- Un detalle es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Sueldos y salarios	355,361	334,495
Participación de trabajadores	346,823	340,901
Beneficios sociales	94,966	92,703
Aportes al IMSS	45,111	42,600
Beneficios definidos	<u>21,984</u>	<u>9,499</u>
Total	<u>864,245</u>	<u>820,198</u>

18. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31, ...		Enero 1,
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
<u>Cuentas por cobrar Comerciales, Nota 5:</u>			
Hidalgo e Hidalgo S.A.	17,360,481	9,851,203	6,061,003
Concesionaria Norte Conorte S.A.	-	-	4,755
Construroca S.A.	-	-	-
Total	<u>17,360,481</u>	<u>9,851,203</u>	<u>6,065,758</u>

Al 31 de diciembre del 2015, cuentas por cobrar a Hidalgo e Hidalgo S.A. por \$17,360,481 corresponde a anticipos entregados por trabajos de rehabilitación y mantenimiento rutinario de las vías concesionadas, así como de obras nuevas.

	... Diciembre 31, ...		Enero 1,
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
<u>Cuentas por pagar, Nota 10:</u>			
Opevia S.A.	1,188	-	-
Concesionaria del Norte Conorte S.A.	1,199	1,199	1,199
Hidalgo e Hidalgo S.A.	49,007	-	-
Construroca S.A.	-	-	-

[Handwritten signature] *[Handwritten mark]*

Total	<u>51,394</u>	<u>1,199</u>	<u>1,199</u>
-------	---------------	--------------	--------------

Al 31 de diciembre del 2015,

Cuentas por pagar a Concesionaria Norte Conorte S.A. representan valores que fueron cancelados por Concesionara Norte Conorte S.A., a cuenta de Concesionaria del Guayas Concegua S.A y que no han sido canceladas al final del año 2015.

Cuenta por Pagar a Hidalgo e Hidalgo representa valores que quedaron pendientes de pago por \$49,007 a Hidalgo e Hidalgo S.A. por trabajos del contrato de Obra Nueva.

	... Diciembre 31, ... <u>2015</u>	<u>2014</u>	Enero 1, <u>2014</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
<u>Cuentas por pagar largo plazo, Nota 12:</u>			
Hidalgo e Hidalgo S.A.	2,550,855	2,550,855	2,550,855
Concesionaria del Norte Conorte S.A.	<u>1,348,478</u>	<u>1,348,478</u>	<u>1,348,478</u>
Total	<u>3,899,333</u>	<u>3,899,333</u>	<u>3,899,333</u>

Al 31 de diciembre del 2015:

Cuentas por Pagar a Conorte S.A. representa préstamo recibido para financiar actividades de Concegua S.A. con vencimiento en marzo del 2016 y tasa de interés del 8% anual.

Las cuentas por pagar al accionista Hidalgo e Hidalgo S.A. correspondientes a dividendos pendientes de pago del año 2005 al 2009.

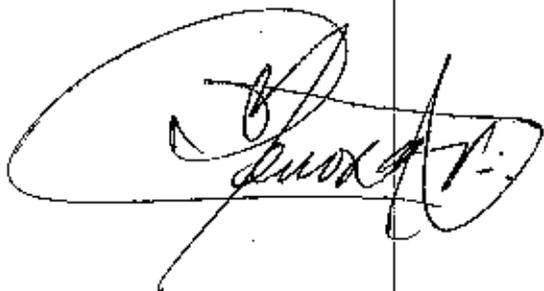
19. COMPROMISO

- Contrato de Construcción para la ejecución de obras en la etapa III de Explotación u operación de las vías del Grupo Guayas Oriental. La contratista Hidalgo e Hidalgo se obliga con la contratante, a la ejecución de las obras de: Mantenimiento Rutinario, Periódico, Emergente, Mantenimiento de Estaciones de peaje, de puentes, la construcción de las obras nuevas y otras, que sean aprobadas y autorizadas por el Contratante, durante la etapa III de explotación u operación, de conformidad a lo dispuesto en el contrato principal de Concesión. El plazo del contrato es hasta que dure el contrato de Concesión. Concegua pagará a la contratista por las obras ejecutadas en dólares de los estados Unidos de América, aplicando los precios unitarios que constan en el Presupuesto de Obra, previa la presentación parte de la Contratista de las correspondientes facturas por las obras efectivamente realizadas en conformidad con las especificaciones técnicas, las cuales deberán ser previamente certificadas por la Fiscalización y aprobadas por Concegua S.A. La contratante pagará las facturas respectivas a la Contratista con los fondos provenientes de las recaudaciones de peaje, sujetándose al cronograma de pagos preparados y aprobado por las partes en función de las recaudaciones proyectadas. Además se estipula el reconocimiento de un interés del 9.35% anual, en el evento de que los ingresos por concepto de recaudación de peaje no permitan cubrir oportunamente el valor de los trabajos realizados. La duración del contrato es por el tiempo que dure la concesión
- Contrato Civil de Servicios Técnicos especializados de operación y administración de vías y estaciones de peaje, con el cual Opevia se compromete a prestar sus servicios técnicos especializados de operación y administración de vías y de las estaciones de peaje y de pontazgo. Opevia se hace responsable de la calidad y bondad de la asistencia técnica y servicios administrativos que brindará a Concegua a la vez que se obliga a realizar su máximo esfuerzo para prestar servicios, suministrar información y otorgar datos de la más alta calidad, y deberá cumplir

[Handwritten signature]

con las disposiciones técnicas establecidas para objeto de esta operación, en el contrato de Concesión entre Concegua y el Consejo Provincial del Guayas.

- Contrato de Construcción de Obras Nuevas entre Concegua e Hidalgo e Hidalgo S.A. para realizar lo siguiente: a) Ampliación de 2 a 4 carriles de las vía Durán - El Triunfo - Bucay; Tramo Boliche - El Triunfo, abscisas 25+300 - 52+800, b) Paso Lateral El Triunfo, L=7 km. vía nueva, de dos (2) Carriles, con una longitud aproximada de 7.0 km, siendo el ancho de calzada final de 10.40 m, c) Realizar la actualización de los diseños definitivos: a.1.- Para la ampliación de la vía Durán El Triunfo - Bucay, en tramo Km. 26 -El Triunfo, en un plazo de 90 días; y a.2.- Para la construcción del paso Lateral El Triunfo en un plazo de 150 días. El valor total de este contrato es de \$57,850,982.

A large, stylized handwritten signature in black ink, possibly reading 'Hidalgo e Hidalgo'.A smaller handwritten signature in black ink, possibly reading 'Hidalgo e Hidalgo'.