

COMISARIO

Tabla de contenido

Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del 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 y Documentos por Cobrar.....	8
5 - Inversión en Vías	8
6 - Propiedades y Equipo.....	9
7 - Cuentas y Documentos por Pagar.....	9
8 - Contratistas	9
9 - Impuestos por Pagar.....	10
10 - Pasivos Acumulados	10
11 - Patrimonio de Accionista.....	10
III. Índices Financieros.....	12
12 - Índices de liquidez	12
13 - Índices de Endeudamiento.....	12
14 - Índices de Rentabilidad	13
Balance General Comparativo.....	14
Estado de Resultados Comparativo	15

Abreviaturas usadas

HCPG	Honorable Consejo Provincial del Guayas
REEF	Restablecimiento del Equilibrio Económico Financiero
US\$	Dólares de Estados Unidos de América
TIR	Tasa Interna de retorno

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 2009

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 2009.

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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y en aquellas situaciones específicas que no están contempladas en las NEC, las Normas Internacionales de Contabilidad NIC proveen los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad del Ecuador.
 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 Gerente General que se presentará a consideración de ustedes, por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2009.
 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 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 principios de contabilidad generalmente aceptados.
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, Abril del 2010



CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2009

<u>Activo</u>	<u>US\$</u>	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>US\$</u>
ACTIVO CORRIENTE:		PASIVO CORRIENTE:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.590.293,18	Cuentas y documentos por pagar	4.312.677,62
Cuentas y documentos por cobrar	354.037,94	Impuestos por pagar	297.568,60
Otros activos corrientes	55.627,73	Pasivos acumulados	362.471,92
Total Activos Corrientes	1.999.958,85	Total Pasivo Corriente	4.972.718,14
INVERSIONES EN VÍAS	17.884.029,77	PASIVO A LARGO PLAZO	7.177.751,05
PROPIEDADES Y EQUIPO, neto	674.418,33	PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	
		Capital pagado	5.800.000,00
		Reserva legal	528.388,91
		Reserva de capital	923.597,59
		Utilidades retenidas	1.155.951,26
		Total Patrimonio	8.407.937,76
Total del Activo	20.558.406,95	Total del Pasivo y Patrimonio	20.558.406,95

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

Estado de Resultados

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009

	US\$
Ingresos:	
Recaudación de peaje	21.354.648,02
Otros	39.977,81
Total Ingresos	21.394.625,83
Costo y Gastos:	
Costos de rehabilitación vial	12.782.813,14
Costo de explotación en vías concesionadas	3.655.069,98
Gastos de operación	894.189,48
Gastos financieros	1.212,31
Depreciaciones y amortizaciones	1.232.206,79
Gastos del fideicomiso	968.400,49
Total gastos	19.533.892,19
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1.860.733,64
Participación de trabajadores	291.634,09
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.569.099,55
Impuesto a la renta	413.148,29
Utilidad neta	1.155.951,26

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009

	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de Capital	Resultado Acumulado	Total
	<i>(Expresado en US dólares)</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2007	5.800.000,00	292.757,85	2.634.820,70	923.597,59	1.120.666,17	10.771.842,31
Aporiación de utilidades		112.066,62	1.008.599,55			0,00
Utilidad neta					1.235.644,37	1.235.644,37
Saldos al 31 de diciembre del 2008	5.800.000,00	404.824,47	3.643.420,25	923.597,59	1.235.644,37	12.007.486,68
Aporiación de utilidades		123.564,44	1.112.079,93			0,00
Dividendos declarados						
Utilidad neta					1.155.951,26	1.155.951,26
Saldos al 31 de diciembre del 2009	5.800.000,00	528.388,91	0,00	923.597,59	1.155.951,26	8.407.937,76

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009

	US\$
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación:	
Utilidad neta	1.155.951,26
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de actividades de operación	
Depreciación y amortizaciones	1.210.277,21
(Aumento) disminución en:	
Cuentas y documentos por cobrar	(20.670,54)
Cambios en gastos anticipados	82,90
Aumento (disminución) en:	
Cuentas y documentos por pagar	3.508.331,96
Pasivos acumulados	(13.770,81)
Contratistas	(1.754.231,19)
Impuestos por pagar	(152.753,06)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	3.933.217,73
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión:	
Adquisición de activos fijos	(235.022,79)
Inversiones en vías	(2.681.177,64)
Bajas	34.465,91
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(2.881.734,52)
Flujo de Efectivo de Actividades Financieras:	
Obligaciones a largo plazo	3.317.105,20
Dividendos pagados	(4.755.500,18)
Efectivo neto proveniente de actividades financieras	(1.438.394,98)
Incremento de efectivo y equivalente de efectivo	(386.911,77)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	1.977.204,95
Efectivo y equivalente de efectivo al final de año	1.590.293,18

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009

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.

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 2009 las variaciones son como sigue:

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

	Diciembre 31		
	2009	2008	Variaciones
	(Expresado en US\$)		
Caja	1.475,00	1.400,00	75,00
Bancos	697.696,55	786.099,63	(88.403,08)
Inversiones fiduciarias	891.121,63	1.189.705,32	(298.583,69)
	<u>1.590.293,18</u>	<u>1.977.204,95</u>	<u>(386.911,77)</u>

Las inversiones fiduciarias, corresponden a los derechos fiduciarios en Fidupacífico S.A., compuesto de las recaudaciones por concepto de cobro de peajes, la rentabilidad generada sobre inversiones de esas recaudaciones y los desembolsos por pagos a los acreedores garantizados y otros, reconocidos según acuerdo de pago determinado en el contrato de fideicomiso.

4 - Cuentas y Documentos por Cobrar

Las variaciones son como sigue:

	Diciembre 31		
	2009	2008	Variaciones
	(Expresado en US\$)		
Anticipo a contratistas	55.637,00	14.319,00	41.318,00
Anticipo a proveedores	8.550,00	28.901,60	(20.351,60)
Impuestos anticipados	236.813,62	236.813,62	0,00
Otras cuentas por cobrar	53.037,32	53.333,18	(295,86)
	<u>354.037,94</u>	<u>333.367,40</u>	<u>20.670,54</u>

Los impuestos anticipados corresponden al saldo a favor de la concesionaria por el Impuesto al Valor Agregado, pagado en los costos y gastos incurridos en la ejecución del contrato de concesión, en la Etapa I.

5 - Inversión en Vías

Las inversiones en vías se descomponen principalmente en:

	Saldos finales	Nuevas inversiones	Baja	Amortizaciones	Saldos finales
Expropiaciones	52.728,97	0,00		(2.998,80)	49.730,17
Trabajos iniciales	3.541.133,48	0,00		(201.391,48)	3.339.742,00
Rehabilitación anticipada	725.340,24	0,00		(41.251,58)	684.088,66
Rehabilitación Vial 2da. Etapa	11.723.649,08	2.664.488,40		(732.622,10)	13.655.515,38
Estaciones de Peaje en Vías Concesionadas	117.342,51	0,00		(8.673,09)	108.669,42
Equipo computación, estación peaje	201,26	0,00	(201,26)	0,00	(0,00)
Muebles de oficina, estación peaje	11.230,03	0,00	(6.774,49)	(4.455,54)	(0,00)
Servicios, estación peaje	31.379,52	16.689,24		(1.784,62)	46.284,14
Total	<u>16.203.005,09</u>	<u>2.681.177,64</u>	<u>(6.975,75)</u>	<u>(993.177,21)</u>	<u>17.884.029,77</u>

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

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.

6 - Propiedades y Equipo

Las variaciones de las propiedades y equipo se originan principalmente por las adquisiciones de vehículos y equipo de computación como se demuestra a continuación:

	Saldos a Dic 31, 2008	Adiciones	Bajas y/o Retiros	Saldos a Dic 31, 2009
Edificios	56.884,47	0,00		56.884,47
Maquinarias y equipo	47.042,83	30.601,16		77.643,99
Muebles y equipo de oficina	103.454,03	42.015,74		145.469,77
Equipos de computación	329.510,93	162.405,89		491.916,82
Vehículos	660.919,33		(157.370,58)	503.548,75
	1.197.811,59	235.022,79	(157.370,58)	1.275.463,80
Depreciación acumulada	(513.825,89)	(217.100,00)	129.880,42	(601.045,47)
	683.985,70	17.922,79	(27.490,16)	674.418,33

7 - Cuentas y Documentos por Pagar

La variación está compuesta como sigue:

	Diciembre 31		
	2009	2008	Variaciones
		(Expresado en US\$)	
Conorte S.A.	427.564,03	461.136,34	(33.572,31)
Opevial	40.207,41	94.271,07	(54.063,66)
Proveedores	173.640,55	248.938,25	(75.297,70)
Accionistas	3.671.265,63	0,00	3.671.265,63
	4.312.677,62	804.345,66	3.508.331,96

8 - Contratistas

Las variaciones están compuestas como sigue:

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

	Diciembre 31		Variaciones
	2009	2008	
		(Expresado en US\$)	
Feijoo Paladines Celenia	0,00	346.500,00	(346.500,00)
Hidalgo & Hidalgo	0,00	1.115.975,22	(1.115.975,22)
PC-COMPANY S. A.	0,00	291.755,97	(291.755,97)
	0,00	1.754.231,19	(1.754.231,19)

9 - Impuestos por Pagar

Las variaciones en esta partida se componen como sigue:

	Diciembre 31		Variaciones
	2009	2008	
		(Expresado en US\$)	
Impuesto a la renta de la Cia.	196.165,26	220.648,72	(24.483,46)
Impuestos y contribuciones varias	91.825,00	92.593,71	(768,71)
Retenciones en la fuente 12% IVA	3.246,23	103.283,57	(100.037,34)
Retenciones en la fuente 1%	5.214,40	32.461,07	(27.246,67)
Retenciones en la fuente 5%	66,40	227,88	(161,48)
Retencion de impuesto a la renta empleados	1.051,31	1.106,71	(55,40)
	297.568,60	450.321,66	(152.753,06)

10 - Pasivos Acumulados

Las variaciones están compuestas como sigue:

	Diciembre 31		Variaciones
	2009	2008	
		(Expresado en US\$)	
15% participación de utilidades	291.634,09	301.627,54	(9.993,45)
Aportes al IESS	6.315,57	6.602,21	(286,64)
Décimo tercer sueldo	2.714,69	2.533,86	180,83
Décimo cuarto sueldo	2.855,79	2.810,37	45,42
Vacaciones	40.343,69	32.313,75	8.029,94
Fondo de reserva	18.608,09	30.355,00	(11.746,91)
	362.471,92	376.242,73	(13.770,81)

11 – Patrimonio de Accionista

Al 31 de Diciembre del 2009 se compone como sigue:

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

Accionistas	<u>No. Acciones</u>	<u>% Partic.</u>	<u>Valor</u>
Hidalgo & Hidalgo S.A.	5.655.000	97,50%	5.655.000
Construroca S.A.	<u>145.000</u>	<u>2,50%</u>	<u>145.000</u>
Total Capital Social	<u>5.800.000</u>	<u>100,00%</u>	<u>5.800.000</u>
Reservas			1.451.987
Utilidad neta			<u>1.155.951</u>
Total Patrimonio			<u>8.407.938</u>

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

III. Índices Financieros

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

12 - Índices de liquidez

	2009		2008	
1. Razon corriente				
Activos Corrientes	1.999.958,85		2.366.282,98	
-----		= 0,40	-----	= 0,70
Pasivos Corrientes	4.972.718,14		3.385.141,24	
2. Prueba Ácida				
Act. Ctes. (menos inv.)	1.999.958,85		2.366.282,98	
-----		= 0,40	-----	= 0,70
Pasivos Corrientes	4.972.718,14		3.385.141,24	
3. Porción de Caja				
Caja Bancos + Val. Negoc.	1.590.293,18		1.977.204,95	
-----		= 0,32	-----	= 0,58
Pasivos Corrientes	4.972.718,14		3.385.141,24	

13 - Índices de Endeudamiento

	2009		2008	
4 Razon de Deuda				
Deuda Total	12.150.469,19		7.245.787,09	
-----		= 1,45	-----	= 0,60
Patrimonio	8.407.937,76		12.007.486,68	
5. Indice Patrimonio / Activo				
Patrimonio Neto	8.407.937,76		12.007.486,68	
-----		= 0,41	-----	= 0,62
Activo Total	20.558.406,95		19.253.273,77	

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

14 - Índices de Rentabilidad

	2009		2008
6. Margen Neto			
Utilidad Neta	1.155.951,26		1.235.644,37
-----		= 0,05	----- = 0,06
Ventas	21.394.625,83		19.266.266,79
7. Margen Bruto			
Utilidad Bruta	1.860.733,64		1.964.577,59
-----		= 0,09	----- = 0,10
Ventas	21.394.625,83		19.266.266,79
8. Rentabilidad del Capital			
Utilidad Neta	1.155.951,26		1.235.644,37
-----		= 0,14	----- = 0,10
Patrimonio	8.407.937,76		12.007.486,68

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

Balance General Comparativo

Al 31 de Diciembre del 2009

<u>Activo</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.590.293,18	1.977.204,95
Cuentas y documentos por cobrar	354.037,94	333.367,40
Otros activos corrientes	55.627,73	55.710,63
Total Activos Corrientes	1.999.958,85	2.366.282,98
INVERSIONES EN VÍAS	17.884.029,77	16.203.005,09
PROPIEDADES Y EQUIPO, neto	674.418,33	683.985,70
Total del Activo	<u>20.558.406,95</u>	<u>19.253.273,77</u>
 <u>Pasivo y Patrimonio</u>	 <u>2009</u>	 <u>2008</u>
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas y documentos por pagar	4.312.677,62	804.345,66
Contratistas	0,00	1.754.231,19
Impuestos por pagar	297.568,60	450.321,66
Pasivos acumulados	362.471,92	376.242,73
Total Pasivo Corriente	<u>4.972.718,14</u>	<u>3.385.141,24</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	7.177.751,05	3.860.645,85
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Capital pagado	5.800.000,00	5.800.000,00
Reserva legal	528.388,91	404.824,47
Reserva facultativa	0,00	3.643.420,25
Reserva de capital	923.597,59	923.597,59
Utilidades retenidas	1.155.951,26	1.235.644,37
Total Patrimonio	<u>8.407.937,76</u>	<u>12.007.486,68</u>
Total del Pasivo y Patrimonio	<u>20.558.406,95</u>	<u>19.253.273,77</u>

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

Estado de Resultados Comparativo

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009

	2009	2008
Ingresos:		
Recaudación de peaje	21.354.648,02	19.240.156,17
Otros	39.977,81	26.110,62
Total Ingresos	21.394.625,83	19.266.266,79
Costo y Gastos:		
Costo de obras concesionadas	-	-
Costos de rehabilitación vial	12.782.813,14	11.718.871,43
Costo de explotación en vías concesionadas	3.655.069,98	2.560.029,11
Gastos de operación	894.189,48	922.160,22
Gastos financieros	1.212,31	635,62
Depreciaciones y amortizaciones	1.232.206,79	1.187.568,24
Gastos del fideicomiso	968.400,49	912.424,58
Total gastos	19.533.892,19	17.301.689,20
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1.860.733,64	1.964.577,59
Participación de trabajadores	291.634,09	301.627,54
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.569.099,55	1.662.950,05
Impuesto a la renta	413.148,29	427.305,68
Utilidad neta	1.155.951,26	1.235.644,37

