
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 el Año Terminado el 31 de
Diciembre del 2010 e Informe del 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 - Impuestos por Pagar.....	9
9 - Pasivos Acumulados	10
10 Pasivo a Largo Plazo	10
11 - Patrimonio de Accionistas	10
III. Índices Financieros.....	11
12 - Índices de liquidez	11
13 - Índices de Endeudamiento.....	11
14 - Índices de Rentabilidad	12
Balance General Comparativo.....	13
Estado de Resultados Comparativo	14



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 2010

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 2010.

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 2010.
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 2011



CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2010

<u>Activo</u>	<u>US\$</u>	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>US\$</u>
ACTIVO CORRIENTE:		PASIVO CORRIENTE:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.384.622,38	Cuentas y documentos por pagar	3.792.461,40
Cuentas y documentos por cobrar	393.860,45	Impuestos por pagar	253.581,89
Otros activos corrientes	<u>47.757,61</u>	Pasivos acumulados	<u>309.300,76</u>
Total Activos Corrientes	1.826.240,44	Total Pasivo Corriente	4.355.344,05
INVERSIONES EN VÍAS	16.792.760,73	PASIVO A LARGO PLAZO	6.830.815,39
PROPIEDADES Y EQUIPO, neto	1.026.469,10	PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	
		Capital pagado	6.800.000,00
		Reserva legal	567.581,63
		Utilidades retenidas	<u>1.091.729,20</u>
		Total Patrimonio	<u>8.459.310,83</u>
Total del Activo	<u>19.645.470,27</u>	Total del Pasivo y Patrimonio	<u>19.645.470,27</u>



CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

Estado de Resultados

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	US\$
Ingresos:	
Recaudación de peaje	25.668.657,87
Otros	50.578,13
Total Ingresos	25.719.236,00
Costo y Gastos:	
Costos de rehabilitación vial	16.104.922,44
Costo de explotación en vías concesionadas	4.156.168,14
Gastos de operación	1.207.429,43
Gastos financieros	1.284,73
Depreciaciones y amortizaciones	1.429.005,11
Gastos del fideicomiso	1.066.556,51
Total gastos	23.965.366,36
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1.753.869,64
Participación de trabajadores	273.989,15
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.479.880,49
Impuesto a la renta	388.151,29
Utilidad neta	1.091.729,20



CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de Capital	Resultado Acumulado	Total
	<i>(Expresado en US dólares)</i>					
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
Aporpiación de utilidades		123.564,44	1.112.079,93		(1.235.644,37)	0,00
Dividendos declarados			(4.755.500,18)			(4.755.500,18)
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
Aporpiación de utilidades		115.595,13	1.040.356,13		(1.155.951,26)	0,00
Aumento de capital	1.000.000,00	(76.402,41)		(923.597,59)		0,00
Dividendos declarados			(1.040.356,13)			(1.040.356,13)
Utilidad neta					1.091.729,20	1.091.729,20
Saldos al 31 de diciembre del 2010	6.800.000,00	567.581,63	0,00	0,00	1.091.729,20	8.459.310,83



CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	US\$
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación:	
Utilidad neta	1.091.729,20
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de actividades de operación	
Depreciación y amortizaciones	1.429.005,11
(Aumento) disminución en:	
Cuentas y documentos por cobrar	(39.822,51)
Cambios en gastos anticipados	7.870,12
Aumento (disminución) en:	
Cuentas y documentos por pagar	(520.216,22)
Pasivos acumulados	(53.171,16)
Impuestos por pagar	(43.986,71)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.871.407,83
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión:	
Adquisición de activos fijos	(676.753,28)
Bajas en activos	(13.033,56)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(689.786,84)
Flujo de Efectivo de Actividades Financieras:	
Obligaciones a largo plazo	(346.935,66)
Dividendos declarados	(1.040.356,13)
Efectivo neto proveniente de actividades financieras	(1.387.291,79)
Incremento de efectivo y equivalente de efectivo	(205.670,80)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	1.590.293,18
Efectivo y equivalente de efectivo al final de año	1.384.622,38



CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

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 2010 las variaciones son como sigue:



CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

	Diciembre 31		
	2010	2009	Variaciones
	(Expresado en US\$)		
Caja	1.830,00	1.475,00	355,00
Bancos	652.313,47	697.696,55	(45.383,08)
Inversiones fiduciarias	730.478,91	891.121,63	(160.642,72)
	<u>1.384.622,38</u>	<u>1.590.293,18</u>	<u>(205.670,80)</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		
	2010	2009	Variaciones
	(Expresado en US\$)		
Anticipo a contratistas	52.882,00	55.637,00	(2.755,00)
Anticipo a proveedores	16.000,00	8.550,00	7.450,00
Impuestos anticipados	236.813,62	236.813,62	0,00
Otras cuentas por cobrar	88.164,83	53.037,32	35.127,51
	<u>393.860,45</u>	<u>354.037,94</u>	<u>39.822,51</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 iniciales	Nuevas inversiones	Amortizaciones	Saldos finales
Expropiaciones	49.730,17	0,00	(2.998,80)	46.731,37
Trabajos iniciales	3.339.742,00	0,00	(201.391,48)	3.138.350,52
Rehabilitación anticipada	684.088,66	0,00	(41.251,58)	642.837,08
Rehabilitación Vial 2da. Etapa	13.655.515,38	0,00	(837.169,05)	12.818.346,33
Estaciones de Peaje en Vías Concesionadas	108.669,42	0,00	(6.673,51)	101.995,91
Servicios, estación peaje	46.284,14	0,00	(1.784,62)	44.499,52
Total	<u>17.884.029,77</u>	<u>0,00</u>	<u>(1.091.269,04)</u>	<u>16.792.760,73</u>

Los trabajos iniciales corresponden a los costos incurridos desde la firma del contrato de concesión hasta

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

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, 2009	Adiciones	Bajas y/o Retiros	Saldos a Dic 31, 2010
Edificios	56.884,47	0,00		56.884,47
Maquinarias y equipo	77.643,99	0,00	(13.721,54)	63.922,45
Muebles y equipo de oficina	145.469,77	0,00	(38.918,14)	106.551,63
Equipos de computación	491.916,82	458.028,18	(47.138,83)	902.806,17
Vehículos	503.548,75	218.725,10	(93.588,00)	628.685,85
	1.275.463,80	676.753,28	(193.366,51)	1.758.850,57
Depreciación acumulada	(601.045,47)	(337.736,07)	206.400,07	(732.381,47)
	674.418,33	339.017,21	13.033,56	1.026.469,10

7 - Cuentas y Documentos por Pagar

La variación está compuesta como sigue:

	Diciembre 31		Variaciones
	2010	2009	
		(Expresado en US\$)	
Conorte S.A.	648.477,62	427.564,03	220.913,59
Opevial	70.661,67	40.207,41	30.454,26
Proveedores	0,00	173.640,55	(173.640,55)
Fideicomiso BCE	522.467,00	0,00	522.467,00
Accionistas	2.550.855,11	3.671.265,63	(1.120.410,52)
	3.792.461,40	4.312.677,62	(520.216,22)

8 - Impuestos por Pagar

Las variaciones en esta partida se componen como sigue:



CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

	Diciembre 31		
	2010	2009	Variaciones
	(Expresado en US\$)		
Impuesto a la renta de la Cia.	142.678,29	196.165,26	(53.486,97)
Impuestos y contribuciones varias	94.502,51	91.825,00	2.677,51
Retenciones en la fuente 12% IVA	7.658,54	3.246,23	4.412,31
Retenciones en la fuente 1%	5.428,86	5.214,40	214,46
Retenciones en la fuente 5%	2.084,80	66,40	2.018,40
Retencion de impuesto a la renta empleados	1.228,89	1.051,31	177,58
	<u>253.581,89</u>	<u>297.568,60</u>	<u>(43.986,71)</u>

9 - Pasivos Acumulados

Las variaciones están compuestas como sigue:

	Diciembre 31		
	2010	2009	Variaciones
	(Expresado en US\$)		
15% participación de utilidades	273.989,15	291.634,09	(17.644,94)
Aportes al IESS	5.852,94	6.315,57	(462,63)
Décimo tercer sueldo	2.266,61	2.714,69	(448,08)
Décimo cuarto sueldo	5.016,00	2.855,79	2.160,21
Vacaciones	19.909,45	40.343,69	(20.434,24)
Fondo de reserva	2.266,61	18.608,09	(16.341,48)
	<u>309.300,76</u>	<u>362.471,92</u>	<u>(53.171,16)</u>

10 Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2010, corresponden a pasivos por trabajos realizados por Hidalgo & Hidalgo S.A. para la reconstrucción y mejoramiento de la red vial.

11 – Patrimonio de Accionistas

Al 31 de Diciembre del 2010 se compone como sigue:

Accionistas	No. Acciones	% Partic.	Valor
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			567.582
Utilidad neta			<u>1.091.729</u>
Total Patrimonio			<u>8.459.311</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

	2010		2009	
1. Razon corriente				
Activos Corrientes	1.826.240,44		1.999.958,85	
-----	-----	= 0,42	-----	= 0,40
Pasivos Corrientes	4.355.344,05		4.972.718,14	
2. Prueba Ácida				
Act. Ctes. (menos inv.)	1.826.240,44		1.999.958,85	
-----	-----	= 0,42	-----	= 0,40
Pasivos Corrientes	4.355.344,05		4.972.718,14	
3. Porción de Caja				
Caja Bancos + Val. Negoc.	1.384.622,38		1.590.293,18	
-----	-----	= 0,32	-----	= 0,32
Pasivos Corrientes	4.355.344,05		4.972.718,14	

13 - Índices de Endeudamiento

	2010		2009	
4. Razon de Deuda				
Deuda Total	11.186.159,44		12.150.469,19	
-----	-----	= 1,32	-----	= 1,45
Patrimonio	8.459.310,83		8.407.937,76	
5. Indice Patrimonio / Activo				
Patrimonio Neto	8.459.310,83		8.407.937,76	
-----	-----	= 0,43	-----	= 0,41
Activo Total	19.645.470,27		20.558.406,95	



CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

14 - Índices de Rentabilidad

	2010		2009
6. Margen Neto			
Utilidad Neta	1.091.729,20		1.155.951,26
-----	-----	= 0,04	----- = 0,05
Ventas	25.719.236,00		21.394.625,83
7. Margen Bruto			
Utilidad Bruta	1.753.869,64		1.860.733,64
-----	-----	= 0,07	----- = 0,09
Ventas	25.719.236,00		21.394.625,83
8. Rentabilidad del Capital			
Utilidad Neta	1.091.729,20		1.155.951,26
-----	-----	= 0,13	----- = 0,14
Patrimonio	8.459.310,83		8.407.937,76



CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

Balance General Comparativo

Al 31 de Diciembre del 2010

<u>Activo</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Variaciones</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.384.622,38	1.590.293,18	(205.670,80)
Cuentas y documentos por cobrar	393.860,45	354.037,94	39.822,51
Otros activos corrientes	47.757,61	55.627,73	(7.870,12)
Total Activos Corrientes	1.826.240,44	1.999.958,85	(173.718,41)
INVERSIONES EN VÍAS	16.792.760,73	17.884.029,77	(1.091.269,04)
PROPIEDADES Y EQUIPO, neto	1.026.469,10	674.418,33	352.050,77
Total del Activo	19.645.470,27	20.558.406,95	(912.936,68)
<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Variaciones</u>
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas y documentos por pagar	3.792.461,40	4.312.677,62	(520.216,22)
Impuestos por pagar	253.581,89	297.568,60	(43.986,71)
Pasivos acumulados	309.300,76	362.471,92	(53.171,16)
Total Pasivo Corriente	4.355.344,05	4.972.718,14	(617.374,09)
PASIVO A LARGO PLAZO	6.830.815,39	7.177.751,05	(346.935,66)
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Capital pagado	6.800.000,00	5.800.000,00	1.000.000,00
Reserva legal	567.581,63	528.388,91	39.192,72
Reserva de capital	0,00	923.597,59	(923.597,59)
Utilidades retenidas	1.091.729,20	1.155.951,26	(64.222,06)
Total Patrimonio	8.459.310,83	8.407.937,76	51.373,07
Total del Pasivo y Patrimonio	19.645.470,27	20.558.406,95	(912.936,68)



CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

Estado de Resultados Comparativo

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	2010	2009	Variaciones
Ingresos:			
Recaudación de peaje	25.668.657,87	21.354.648,02	4.314.009,85
Otros	50.578,13	39.977,81	10.600,32
Total Ingresos	25.719.236,00	21.394.625,83	4.324.610,17
Costo y Gastos:			
Costos de rehabilitación vial	16.104.922,44	12.782.813,14	3.322.109,30
Costo de explotación en vías concesionadas	4.156.168,14	3.655.069,98	501.098,16
Gastos de operación	1.207.429,43	894.189,48	313.239,95
Gastos financieros	1.284,73	1.212,31	72,42
Depreciaciones y amortizaciones	1.429.005,11	1.232.206,79	196.798,32
Gastos del fideicomiso	1.066.556,51	968.400,49	98.156,02
Total gastos	23.965.366,36	19.533.892,19	4.431.474,17
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1.753.869,64	1.860.733,64	(106.864,00)
Participación de trabajadores	273.989,15	291.634,09	(17.644,94)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.479.880,49	1.569.099,55	(89.219,06)
Impuesto a la renta	388.151,29	413.148,29	(24.997,00)
Utilidad neta	1.091.729,20	1.155.951,26	(64.222,06)

