
Ing. Raúl Martillo

COMISARIO

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

Concesionaria del Guayas CONCEGUA S.A.

*Estados financieros por los Años Terminados el 31 de
Diciembre del 2012 y 2011
e Informe del Comisario*

Contenido

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

Abreviaturas usadas

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

Ing. Raúl Martillo

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

Informe de Comisario al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

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 2012 y 2011.

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 Gerente General que se presentará a consideración de ustedes, por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2012 y 2011.
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 2012

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(EXPRESADO EN US DÓLARES)

ACTIVOS	Notas	2012	2011
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	808,382	780,630
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	7,291,103	5,084,243
Inventarios		119,836	245,836
Otros activos		34,522	26,906
Total activos corrientes		8,253,844	6,137,615
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	5	1,060,380	1,161,261
Derecho de concesión en red vial	6	7,618,913	8,179,814
Activo por impuesto diferido		4,429	3,912
Otros activos		231,192	2,336
		17,168,757	15,484,938
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	461,032	399,860
Impuestos por pagar	8	356,606	720,296
Provisiones por beneficios a empleados	9	495,274	511,229
Total pasivos corrientes		1,312,912	1,631,385
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a largo plazo	10	3,899,333	3,899,333
Provisiones por beneficios a empleados		61,735	44,894
Total pasivos no corrientes		3,961,068	3,944,227
Total pasivos		5,273,980	5,575,612
PATRIMONIO			
	11		
Capital social		6,800,000	6,800,000
Reservas		3,590,632	1,660,687
Utilidades retenidas		1,504,147	1,448,639
		17,168,758	15,484,938

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(EXPRESADO EN US DÓLARES)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por peajes, pontazgo y compensación de tarifas del concedente	37,393,823	29,896,669
Costo de explotación de vías concesionadas	<u>31,346,603</u>	<u>22,006,062</u>
Utilidad bruta	<u>6,047,220</u>	<u>7,890,607</u>
Gastos administrativos	2,283,646	4,156,869
Otros egresos, neto	<u>1,178,831</u>	<u>1,046,852</u>
	<u>3,462,477</u>	<u>5,203,721</u>
Utilidad operacional	2,584,742	2,686,886
Gastos por intereses	<u>2,668</u>	<u>2,630</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,582,074	2,684,256
Impuesto a la renta	<u>596,622</u>	<u>754,311</u>
Utilidad neta y resultado integral del año	<u><u>1,985,452</u></u>	<u><u>1,929,945</u></u>
Utilidad por acción (dólares)	<u>0.29</u>	<u>0.28</u>

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (EXPRESADO EN US DÓLARES)

	Capital social	Reservas		Resultados acumulados		Total
		Reserva Legal	Reserva facultativa	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2011	6,800,000	567,582		(481,305)	1,091,728	7,978,005
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2011:						
Apropiación reserva legal, sobre resultados del 2010		109,173		(109,173)		
Transferencia a reserva facultativa			983,933	(983,933)		
Otros movimientos menores				1,377	1,377	1,377
Utilidad neta y resultado integral del año				1,929,945	1,929,945	1,929,945
Saldos al 31 de diciembre del 2011	6,800,000	676,754	983,933	(481,305)	1,929,944	9,909,326
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2011:						
Apropiación reserva legal, sobre resultados del 2011		192,994		(192,994)		
Transferencia a reserva facultativa			1,736,950	(1,736,950)		
Utilidad neta y resultado integral del año				1,985,452	1,985,452	1,985,452
Saldos al 31 de diciembre del 2011	6,800,000	869,749	2,720,883	(481,305)	1,985,452	11,894,779

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(EXPRESADO EN US DÓLARES)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad neta del año	1,985,452	1,929,945
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	1,096,418	906,193
	<u>3,081,870</u>	<u>2,836,138</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(2,206,860)	(4,441,274)
Inventarios	126,000	(245,836)
Otros activos	(7,617)	20,852
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	78,013	(253,292)
Impuestos por pagar	(363,690)	561,217
Provisiones	(15,955)	207,781
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>691,762</u>	<u>(1,314,414)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Bajas en vías		8,052,045
Ventas/bajas de propiedades, planta y equipo		108,329
movimientos de otros activos y pasivos		6,090
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(434,635)	(588,413)
Adiciones de otros ctivos	(229,373)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(664,008)</u>	<u>7,578,051</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por préstamos con instituciones financieras		(6,130,816)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(6,130,816)</u>
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	27,754	132,821
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>780,630</u>	<u>647,809</u>
	808,383	780,630

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

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	Durán – 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 2012 y 2012 las variaciones son como sigue:

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

	2012	2011
Caja	1,500	2,200
Bancos	806,882	778,430
	808,382	780,630

4 - Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Está compuesto como sigue:

	2012	2011
Inversiones fiduciarias	1,451,015	1,260,579
Anticipo a contratistas	1,790,605	-
Anticipo a proveedores	10,192	6,500
Relacionadas	3,802,322	3,804,735
Cuentas por cobrar empleados	31,938	170
Deudores varios	205,033	12,259
	7,291,103	5,084,243

5 - 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 en el Anexo 2.

6 – Derecho de concesión en red vial

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

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

7 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La variación está compuesta como sigue:

	2012	2011
Acreedores varios	3,835	16,262
Provedores	457,197	383,598
	461,032	399,860

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

8 – Impuesto por pagar

Está compuesta como sigue:

	2012	2011
Impuesto a la renta	284,978	500,934
Retenc.en la Fuente IVA	48,786	156,450
Retenc.en la Fuente - Impuesto a la renta	21,570	62,037
Retenc.Imp.a la Renta Empleados	1,271	876
	<u>356,606</u>	<u>720,296</u>

9 - Provisiones de beneficios a empleados

Las variaciones en esta partida se componen como sigue:

	2012	2011
Participación a Trabajadores	455,660	473,692
Décimo Tercer Sueldo	2,931	4,245
Décimo Cuarto Sueldo	5,693	3,629
Vacaciones	30,234	25,873
Fondo de Reserva	755	3,790
	<u>495,274</u>	<u>511,229</u>

10 – Cuentas por pagar a largo plazo

Las variaciones están compuestas como sigue:

	2012	2011
CONORTE S.A.	1,348,478	1,348,478
Hidalgo e Hidalgo S. A.	2,550,855	2,550,855
	<u>3,899,333</u>	<u>3,899,333</u>

11 – Patrimonio de Accionistas

Al 31 de Diciembre del 2012 el capital social y patrimonio de la compañía está compuesto 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			3,590,632
Resultados acumulados			<u>1,504,147</u>
Total Patrimonio			<u>11,894,779</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:

13 - Índices de liquidez

	2012		2011
1. Razon corriente			
Activos Corrientes	8,253,843.98		6,137,614.99
-----		= 6.29	----- = 3.76
Pasivos Corrientes	1,312,911.81		1,631,384.62
2. Prueba Ácida			
Act. Ctes. (menos inv.)	8,134,008.09		5,891,779.32
-----		= 6.20	----- = 3.61
Pasivos Corrientes	1,312,911.81		1,631,384.62
3. Porción de Caja			
Caja Bancos + Val. Negoc.	808,382.46		780,629.99
-----		= 0.62	----- = 0.48
Pasivos Corrientes	1,312,911.81		1,631,384.62

14 - Índices de Endeudamiento

	2012		2011
4. Razon de Deuda			
Deuda Total	5,273,979.51		5,575,611.65
-----		= 0.44	----- = 0.56
Patrimonio	11,894,778.64		9,909,326.41
5. Índice Patrimonio / Activo			
Patrimonio Neto	11,894,778.64		9,909,326.41
-----		= 0.69	----- = 0.64
Activo Total	17,168,757.44		15,484,938.21

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

15 - Índices de Rentabilidad

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
6. Margen Neto				
Utilidad Neta	1,985,452.23		1,929,944.67	
-----		=	-----	=
Ventas	37,393,822.77	0.05	29,896,669.04	0.06
7. Margen Bruto				
Utilidad Bruta	6,047,219.58		7,890,606.66	
-----		=	-----	=
Ventas	37,393,822.77	0.16	29,896,669.04	0.26
8. Rentabilidad del Capital				
Utilidad Neta	1,985,452.23		1,929,944.67	
-----		=	-----	=
Patrimonio	11,894,778.64	0.17	9,909,326.41	0.19

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

ANEXO 1 - DERECHO DE CONCESIÓN EN RED VIAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (EXPRESADO EN US DÓLARES)

	Expropiaciones		Trabajos iniciales		Rehabilitación anticipada		Rehabilitación Vial 2da. Etapa		Estaciones de peaje - Vías concesionadas		Servicios estación peaje		Total
Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2011													
Importe neto en libros inicial	46,731.37		3,138,350.52		642,837.08		12,818,346.33		101,995.91		44,499.52		16,792,760.73
Bajas							(8,052,044.81)						(8,052,044.81)
Dotación a la amortización	(2,998.80)		(201,391.48)		(41,251.58)		(305,858.92)		(6,545.19)		(2,855.58)		(560,901.55)
Importe neto en libros final	43,732.57		2,936,959.04		601,585.50		4,460,442.60		95,450.72		41,643.94		8,179,814.37
A 31 de diciembre de 2011													
Coste o valoración	81,261.88		5,576,994.91		1,141,908.29		8,660,004.17		193,081.56		68,099.96		15,721,350.77
Amortización acumulada			(2,677,565.14)		(540,031.34)		(4,199,561.53)		(98,186.94)		(26,191.50)		(7,541,536.45)
Importe neto en libros	81,261.88		2,899,429.77		601,876.95		4,460,442.64		94,894.62		41,908.46		8,179,814.32
Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2012													
Importe neto en libros inicial	81,261.88		2,899,429.77		601,876.95		4,460,442.64		94,894.62		41,908.46		8,179,814.32
Traspasos	2,998.80		(2,998.80)		(291.40)				556.10		(264.70)		
Dotación a la amortización	(2,998.80)		(201,391.48)		(41,251.58)		(305,858.92)		(6,545.19)		(2,855.58)		(560,901.55)
Importe neto en libros final	81,261.88		2,695,039.49		560,333.97		4,154,583.72		88,905.53		38,788.18		7,618,912.77
A 31 de diciembre de 2012													
Coste o valoración	81,261.88		5,576,994.91		1,141,908.29		8,660,004.17		193,081.56		68,099.96		15,721,350.77
Amortización acumulada			(2,881,955.42)		(581,574.35)		(4,505,420.45)		(104,176.00)		(29,311.78)		(8,102,438.00)
Importe neto en libros	81,261.88		2,695,039.49		560,333.94		4,154,583.72		88,905.56		38,788.18		7,618,912.77

CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.

ANEXO 2 – PROPIEDADES Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (EXPRESADO EN US DÓLARES)

Año terminado el 31 de diciembre de 2011	Muebles y				Total
	Edificio	Maquinaria y equipo	equipo de oficina	Equipo de computación	
Importe neto en libros inicial	40,272	(99,968)	27,315	680,889	377,960
Altas		48,344	1,288	428,691	110,090
Bajas					(6,653)
Trasposos	3,571		17,157	(112,199)	(10,205)
Dotación a la amortización	(2,844)	99,967	(8,833)	(303,285)	(130,297)
Importe neto en libros final	40,999	48,343	36,927	694,096	340,895
A 31 de diciembre de 2011					1,161,260
Coste o valoración	56,885	112,266	112,224	1,327,113	713,826
Amortización acumulada	(15,886)	(63,922)	(75,297)	(633,017)	(372,931)
Importe neto en libros	40,999	48,344	36,927	694,096	340,896
Año terminado el 31 de diciembre de 2012					1,161,261
Importe neto en libros inicial	40,999	48,344	36,927	694,096	340,896
Altas		107,454	1,204	245,819	80,158
Dotación a la amortización	(2,844)	(6,653)	(5,993)	(389,072)	(130,954)
Importe neto en libros final	38,155	149,144	32,138	550,843	290,100
A 31 de diciembre de 2012					1,060,380
Coste o valoración	56,885	219,720	113,428	1,572,932	793,985
Amortización acumulada	(18,730)	(70,575)	(81,290)	(1,022,089)	(503,885)
Importe neto en libros	38,155	149,145	32,137	550,843	290,100
					1,060,380