

**CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**CONORTE S.A.**



**CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

|                                                          |         |
|----------------------------------------------------------|---------|
| Informe de los Auditores Independientes                  | 3 - 4   |
| Estados de situación financiera                          | 5       |
| Estados de resultados integrales                         | 6       |
| Estados de cambio del patrimonio neto de los accionistas | 7       |
| Estados de flujos de efectivo                            | 8 - 9   |
| Notas a los estados financieros                          | 10 - 31 |



**Información suplementaria:**

Anexo 1 - Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, período de transición de NEC a NIIF.

**Abreviaturas usadas:**

|              |                                                        |
|--------------|--------------------------------------------------------|
| US\$.        | - Dólares de Estados Unidos de América                 |
| NIIF         | - Normas Internacionales de Información Financiera     |
| NIC          | - Normas Internacionales de Contabilidad               |
| NIAA         | - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento  |
| H.CPG        | - Honorable Consejo Provincial del Guayas              |
| FIDUPACIFICO | - Fiduciaria del Pacífico S.A.                         |
| FIDES TRUST  | - Administradora de Negocios Fiduciarios Fittrust S.A. |
| UNICON       | - Unidad de Concesiones                                |
| REF.         | - Restablecimiento del Equilibrio Económico Financiero |
| PAN          | - Puente Alterno Norte                                 |

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.:**



### **Introducción:**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros. Como se menciona en la (nota 2), la Compañía adoptó a partir del 1 de enero del 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera y cuyos efectos identificados se encuentran explicados en la (nota 23). Los estados financieros hasta el 31 de diciembre del 2010, fueron elaborados con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los mismos han sido ajustados para propósitos comparativos.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración de **CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### **Responsabilidad de los Auditores Independientes:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.**  
**PAGINA 2**

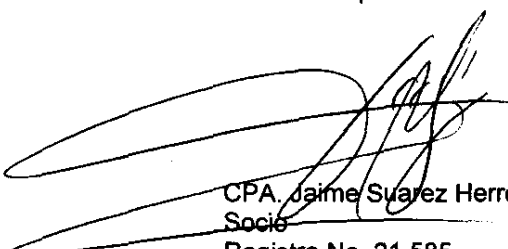
**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
5. Como es revelado en la (nota 20), la Compañía mantiene transacciones importantes con una parte relacionada.

  
**MRE MOORES C. LTDA.**  
**SC-RNAE-2 No. 676**

Mayo 14 del 2012  
Guayaquil - Ecuador



  
CPA. Jaime Suarez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

**CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en Dólares)**

| <u>Notas</u> | <u>ACTIVOS</u>                                             | <u>2011</u>       | <u>2010</u>       |
|--------------|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|              | <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                 |                   |                   |
| 3            | Efectivo en caja y bancos                                  | 268,497           | 781,499           |
| 4            | Activos financieros                                        | 5,190,566         | 1,506,182         |
| 5            | Existencias                                                | 300,754           | 0                 |
| 6            | Servicios y otros pagos anticipados                        | 92,123            | 224,483           |
|              | <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                            | <b>5,851,940</b>  | <b>2,512,164</b>  |
|              | <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                              |                   |                   |
| 7            | Propiedad, planta y equipo, neto                           | 1,819,187         | 1,709,314         |
| 8            | Inversiones en red vial, neto                              | 9,018,494         | 20,439,132        |
| 9            | Activos financieros no corrientes                          | 1,348,478         | 0                 |
| 2            | Otros activos no corrientes                                | 3,971             | 3,402             |
| 10           | Activo por impuesto diferido                               | 176               | 593               |
|              | <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                       | <b>18,042,246</b> | <b>24,664,605</b> |
|              | <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b> |                   |                   |
|              | <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                 |                   |                   |
| 11           | Pasivos financieros                                        | 343,293           | 718,384           |
| 12           | Cuentas por pagar partes relacionadas                      | 252,672           | 494,990           |
| 13           | Otras obligaciones corrientes                              | 1,942,971         | 1,169,898         |
|              | <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                            | <b>2,538,936</b>  | <b>2,383,272</b>  |
|              | <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                              |                   |                   |
| 14           | Cuentas por pagar partes relacionadas                      | 3,240,199         | 13,574,415        |
| 15           | Provisiones por beneficios a empleados                     | 1,790             | 13,884            |
|              | <b>TOTAL PASIVOS</b>                                       | <b>5,780,925</b>  | <b>15,971,571</b> |
|              | <b><u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>          |                   |                   |
| 16           | Capital social                                             | 6,800,000         | 6,800,000         |
| 2            | Reserva legal                                              | 1,075,394         | 865,886           |
| 2            | Reserva facultativa                                        | 1,884,878         | 0                 |
|              | Utilidades retenidas                                       | 2,501,049         | 1,027,148         |
|              | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>            | <b>12,261,321</b> | <b>8,693,034</b>  |
|              | <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>  | <b>18,042,246</b> | <b>24,664,605</b> |

Ver notas a los estados financieros

**CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.**
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresados en Dólares)**

| <b>Notas</b> | <b>INGRESOS:</b>                                                             | <b>2011</b>      | <b>2010</b>      |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 17           | Recaudación de peajes y pontazgo                                             | 35,764,360       | 35,469,036       |
| 17           | Compensación de tarifas por concedente                                       | 20,223,760       | 7,465,413        |
| 17           | Ingresos por prepagos                                                        | 3,090,801        | 0                |
| 17           | Costo de rehabilitación de red vial                                          | ( 44,871,950)    | ( 30,487,885)    |
| 17           | Costo de explotación de red vial                                             | ( 4,256,814)     | ( 4,427,734)     |
|              | <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                                        | <b>9,950,157</b> | <b>8,018,830</b> |
|              | <b>GASTOS OPERACIONALES:</b>                                                 |                  |                  |
| 18           | (-) Gastos de operación                                                      | 3,047,108        | 2,817,103        |
|              | (-) Depreciaciones y amortizaciones                                          | 1,357,488        | 1,895,463        |
|              | (-) Gastos financieros                                                       | 8,277            | 9,719            |
|              | <b>TOTAL</b>                                                                 | <b>4,412,873</b> | <b>4,722,285</b> |
|              | <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                                                  | <b>5,537,284</b> | <b>3,296,545</b> |
|              | <b>(+) INGRESOS NO OPERACIONALES</b>                                         | <b>39,511</b>    | <b>70,891</b>    |
|              | <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> | <b>5,576,795</b> | <b>3,367,436</b> |
| 19           | MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES                   | ( 836,519)       | ( 526,492)       |
|              | <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>                                 | <b>4,740,276</b> | <b>2,840,944</b> |
| 19           | MENOS: 24% Y 25% IMPUESTO A LA RENTA                                         | ( 1,171,294)     | ( 745,863)       |
|              | <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>                                           | <b>3,568,982</b> | <b>2,095,081</b> |
| 16           | <b>UTILIDAD BASICA POR ACCION</b>                                            | <b>0.52</b>      | <b>0.31</b>      |

Ver notas a los estados financieros



|                                         | Capital Social | Reservas   |             |            | Utilidades retenidas | Total        |
|-----------------------------------------|----------------|------------|-------------|------------|----------------------|--------------|
|                                         |                | Legal      | Facultativa | Capital    |                      |              |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009      | 5,800,000      | 767,713    | 0           | 858,571    | 2,396,015            | 9,822,299    |
| Utilidad neta del ejercicio             | 0              | 0          | 0           | 0          | 2,095,081            | 2,095,081    |
| Aumento de capital, nota xx             | 1,000,000      | ( 141,429) | 0           | ( 858,571) | 0                    | 0            |
| Transferencia de dividendos, nota xx    | 0              | 0          | 0           | 0          | ( 2,156,413)         | ( 2,156,413) |
| Apropiación de reserva                  | 0              | 239,602    | 0           | 0          | ( 239,602)           | 0            |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010      | 6,800,000      | 865,886    | 0           | 0          | 2,095,081            | 9,760,967    |
| Ajustes por aplicación de NIIF, nota xx | 0              | 0          | 0           | 0          | ( 1,067,933)         | ( 1,067,933) |
| Saldos ajustados al 1 de enero del 2011 | 6,800,000      | 865,886    | 0           | 0          | 1,027,148            | 8,693,034    |
| Utilidad neta del ejercicio             | 0              | 0          | 0           | 0          | 3,568,982            | 3,568,982    |
| Apropiación de reserva                  | 0              | 209,508    | 1,884,878   | 0          | ( 2,094,386)         | 0            |
| Ajustes                                 | 0              | 0          | 0           | 0          | ( 695)               | ( 695)       |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011      | 6,800,000      | 1,075,394  | 1,884,878   | 0          | 2,501,049            | 12,261,321   |

Ver notas a los estados financieros

**CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en Dólares)**

|                                                                         | <u>2011</u>        | <u>2010</u>          |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>      |                    |                      |
| Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios         | 59,078,921         | 42,934,449           |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios             | ( 55,087,182)      | ( 34,862,712)        |
| Pago a y por cuenta de los empleados                                    | ( 3,762,219)       | ( 4,478,387)         |
| Pagos por primas de las pólizas suscritas                               | ( 79,565)          | ( 34,595)            |
| Otros pagos de actividades de operación                                 | ( 98,798)          | ( 369,668)           |
| Otros rentas (salidas) de efectivo                                      | <u>271,463</u>     | <u>126,992</u>       |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                 | <u>322,620</u>     | <u>3,316,079</u>     |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>      |                    |                      |
| Adquisición de propiedades, planta y equipos                            | ( <u>835,622</u> ) | ( <u>1,092,911</u> ) |
| Efectivo utilizado por las actividades de inversión                     | ( <u>835,622</u> ) | ( <u>1,092,911</u> ) |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b> |                    |                      |
| Pago de dividendos                                                      | <u>0</u>           | ( <u>2,125,965</u> ) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento           | <u>0</u>           | ( <u>2,125,965</u> ) |
| (Disminución) Aumento neta del efectivo en caja y bancos                | ( 513,002)         | 97,203               |
| Efectivo en caja y bancos al inicio del período                         | <u>781,499</u>     | <u>684,296</u>       |
| Efectivo en caja y bancos al final del período                          | <u>268,497</u>     | <u>781,499</u>       |
| <u>Ver notas a los estados financieros</u>                              |                    |                      |

**CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE**  
**OPERACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresados en Dólares)**

|                                                                                                                             | <u>2011</u>         | <u>2010</u>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>                                                                                          | 3,568,982           | 2,095,081        |
| <b>AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.</b> |                     |                  |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización                                                                            | 1,357,798           | 1,880,194        |
| Ajuste por gasto en provisiones                                                                                             | 69,847              | 55,756           |
| Provisión del 24% y 25% impuesto a la renta                                                                                 | 1,171,294           | 745,863          |
| Provisión del 15% participación de trabajadores                                                                             | 836,519             | 526,496          |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo                                                                            | ( 13,637)           | ( 43,043)        |
| Efectos por adopción por primera vez de las NIIF                                                                            | 0                   | ( 1,067,933)     |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>                                                                                        |                     |                  |
| (Aumento) Disminución                                                                                                       |                     |                  |
| Otras cuentas por cobrar                                                                                                    | ( 5,032,862)        | 466,560          |
| Anticipo a proveedores y contratistas                                                                                       | 143,868             | ( 121,917)       |
| Existencias                                                                                                                 | ( 300,754)          | 4,610            |
| Otros activos                                                                                                               | ( 79,716)           | 986,466          |
| Aumento (Disminución)                                                                                                       |                     |                  |
| Cuentas por pagar comerciales                                                                                               | ( 395,090)          | 296,383          |
| Otras cuentas por pagar                                                                                                     | ( 924,837)          | ( 816,571)       |
| Beneficios a empleados                                                                                                      | ( 532,918)          | ( 645,710)       |
| Otros pasivos                                                                                                               | 454,126             | ( 1,046,156)     |
| <b>Total ajuste</b>                                                                                                         | <u>( 3,246,362)</u> | <u>1,220,998</u> |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>                                                             | <u>322,620</u>      | <u>3,316,079</u> |

Ver notas a los estados financieros

## **CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

#### **1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES**

**CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.**.- Fue constituida en Quito - Ecuador en octubre 12 de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil en octubre 14 del mismo año. Su domicilio principal está ubicado en Guayaquil y tiene como actividad principal la rehabilitación, mantenimiento, mejoramiento, ampliación, explotación y administración de las principales vías de la provincia del Guayas dentro del Grupo Uno - Guayas Norte. Esta actividad es realizada con base a 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 las vías. La Compañía está ubicada en la Av. Juan Tanca Marengo intersección Av. Constitución (Edificio Executive Center), tiene el Registro Único de Contribuyentes No. 0991503331001 asignado por el Servicio de Rentas Internas y su dirección electrónica es [www.conortesa.com](http://www.conortesa.com).

**Operaciones.**- La Compañía dispone de siete estaciones de peaje y una de pontazgo. Los ingresos por la recaudación de peajes, pontazgo y compensación de tarifa son registrados por el Fideicomiso CONORTE y PAN, así como los costos y gastos por pagos a proveedores y trabajadores. El Fideicomiso fue administrado desde enero del 2007 hasta junio del 2011 por Fiduciaria del Pacífico S.A. luego de lo cual y hasta la fecha es administrado por Fidestrust S.A., quien reporta mensualmente el movimiento financiero para generar los estados financieros de CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A. (nota 21).

Desde el año 2011, en que fue autorizado el cobro de la tarifa de peaje para vehículos livianos, la misma no ha sido incrementada y continúa en US\$. 1.00 por Acto de Autoridad del H.CPG se aplica esta tarifa socialmente aceptable ocasionando un desequilibrio financiero que es compensado mediante aportaciones realizadas por el H.CPG al Fideicomiso CONORTE a través del Fideicomiso Banco Central del Ecuador constituido para tal propósito. Conforme análisis efectuado por el GADPG, 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 esta tarifa socialmente aceptable.

Las estaciones de peaje son operadas y administradas por OPEVIAL S.A. con base a contrato suscrito en junio 1 del 2008 y renovado en diciembre del 2010 y enero del 2011, que garantiza a los usuarios de las vías, de servicios especializados en materia de administración vial, provisión de recursos, marketing, adquisición de software, equipos de cómputo, servicios de grúas y ambulancias, coordinación - supervisión de servicios de seguridad y vigilancia privada.

#### **2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Declaración de cumplimiento.**- Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido ajustados al 1 de enero del 2011 (fecha de transición) a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, y puedan constituir ambos períodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF,

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

su adopción es integral, explícita y sin reservas, y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos.

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros, son descritos más adelante. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**Base de presentación.-** Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), 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.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

**Declaración explícita y sin reserva.**- La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha mayo 14 del 2012, y se estima que en junio del 2012, sean puestos a disposición de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

**Moneda funcional.**- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

**Instrumentos financieros.**- Los activos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una Compañía y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra Compañía.

- **Activos financieros.**- Los activos financieros mantenidos por la Compañía corresponden principalmente: cuentas por cobrar fideicomisos, cuentas por cobrar partes relacionadas y otras partidas por cobrar.

Las cuentas por cobrar fideicomisos, representan los derechos contractuales derivados del contrato de Fideicomiso Mercantil, adquiridos por los constituyentes en tal calidad de o como beneficiario del mismo.

Las cuentas por cobrar partes relacionadas y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

- **Pasivos financieros.**- Los pasivos financieros comprenden: cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por cobrar comerciales, son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de bienes y servicios, que son utilizados en las operaciones de la Compañía.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a tales como: liquidez, crédito, tasa de interés y gestión de capital, tal como se detalla a continuación:

- **Riesgos de liquidez.**- El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago principalmente con la Constructora Hidalgo & Hidalgo S.A. La Gerencia monitorea su riesgo de liquidez utilizando proyecciones financieras que le permiten manejar su flujo de efectivo para cubrir sus necesidades operativas.
- **Riesgos de crédito.**- La Compañía no mantiene concentraciones de riesgos significativas, debido a que sus ingresos se originan principalmente por la recaudación diaria en las diferentes estaciones de peajes, consecuentemente por el giro del negocio no existe exposición a deudas incobrables.
- **Riesgo de tasa de interés.**- Los ingresos y los flujos de caja operativos son sustancialmente independiente de los cambios en las tasas de interés del mercado.

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

La Compañía reduce el riesgo desfavorable de cambios en las tasas de interés manteniendo excedentes de efectivo depositados en una entidad financiera de primer orden. Adicionalmente no mantiene activos ni pasivos financieros sujetos a tasa de interés flotante, por lo cual no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

- **Riesgo de gestión de capital.** - La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La administración del capital de trabajo es controlada usando los ratios establecidos por la Gerencia, entre otras medidas. El objetivo principal de la gestión de capital es mantener ratios saludables para el apoyo de las operaciones y maximizar el valor para el accionista.

**Efectivo en caja y bancos.** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales.

**Existencias.** - Los existencias están registrados al costo, el cual no excede el valor neto de realización. Este importe representa el precio de venta estimado menos costos necesarios para la venta. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera. Los rubros que conforman las existencias son valuados al costo promedio ponderado de adquisición.

**Servicios y otros pagos pagados por anticipado.** - Representan principalmente pagos por primas de seguros que son amortizados durante el período de vigencia de las mismas, en adición incluyen anticipos entregados a proveedores y contratistas que son liquidados en función a la entrega del bien o servicio.

**Propiedad, planta y equipos, netos.** - Están registradas al costo histórico, menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las propiedades, planta y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos. La depreciación anual se reconoce como gasto y se calcula considerando las siguientes vidas útiles estimadas para los diversos rubros:

| <b><u>Activos</u></b>        | <b><u>Vida útil</u></b> |
|------------------------------|-------------------------|
| Edificios                    | 20                      |
| Muebles y equipos de oficina | 10                      |
| Equipos de computación       | 3                       |
| Vehículos                    | 5                       |

La Administración de **CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.**, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades, planta y equipos, neto estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

**Otros activos no corrientes.**- Representan depósitos y garantías entregados a diferentes proveedores de bienes y servicios.

**Otras obligaciones corrientes.**- Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el SRI, en adición incluyen beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

**Provisión por beneficios a empleados.**- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció una reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, (nota 15) el cual incluye cálculo de indemnización por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.**- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron a partir de enero 1 del 2011. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.07, emitida por la Superintendencia de Compañías el 09 de septiembre del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 566 del octubre 28 del 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio neto de los accionistas en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Reserva facultativa.**- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

**Pasivos y activos contingentes** - Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de ocurrencia es probable.

**Reconocimiento de Ingresos.**- Los ingresos por recaudación de tarifas de peaje están clasificados de la siguiente manera:

- **Recaudación por peaje.**- Representan el cobro de las tarifas de peaje en las diferentes estaciones ubicadas en las vías concesionadas.

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

- **Prepago.**- Representan los ingresos anticipados relacionados por la venta de chips y vales prepago, que son liquidados por los clientes en función del paso por las estaciones de peaje.
- **Compensación de tarifa.**- Determinada en las Actas de Restablecimiento del Equilibrio Económico - Financiero (REEF), subsidio que es reconocido por el concedente a través de transferencias realizadas al Fideicomiso Banco Central del Ecuador, canceladas al Fideicomiso CONORTE.

**Reconocimiento de los costos y gastos.**- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los ingresos y gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan.

**Participación de los trabajadores en las utilidades.**- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Al 31 de diciembre del 2010, utilizo la base imponible que es calculado el impuesto a la renta anual y que es el resultado de aplicar a la utilidad contable más ciertas partidas conciliatorias establecidas en el Reglamento de Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Este beneficio social es cargado a los resultados del ejercicio en que es devengado, (nota 19).

**Provisión para impuesto a la renta.**- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2011 y 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24% y 25%, correspondientemente, (nota 19). Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2012 y 2013 en 23% y 22%, respectivamente.

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados, (nota 10).

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Utilidad por acción básica.**- La utilidad por acción básica ha sido calculada con base al promedio ponderado de las acciones comunes emitidas a la fecha del estado de situación financiera (nota 16).

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros

## 3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

|                | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|----------------|----------------|----------------|
|                | (Dólares)      |                |
| Bancos locales | 265,441        | 778,824        |
| Caja           | <u>3,056</u>   | <u>2,675</u>   |
| Total          | <u>268,497</u> | <u>781,499</u> |

Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

## 4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

|                                        | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
|                                        | (Dólares)        |                  |
| Cuentas por cobrar fideicomisos        | 4,973,448        | 753,700          |
| Deudores varios                        | 191,244          | 104,004          |
| Partes relacionadas:                   |                  |                  |
| Concesionaria del Guayas CONCEGUA S.A. | 25,286           | 648,478          |
| Opevial S.A.                           | <u>588</u>       | <u>0</u>         |
| Total                                  | <u>5,190,566</u> | <u>1,506,182</u> |

**Cuentas por cobrar fideicomisos.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan saldos de fondos disponibles en los Fideicomisos CONORTE y PAN, resultantes de la diferencia entre los ingresos por recaudación de peajes, pontazgo, compensación de tarifa y los costos y gastos incurridos en la operación que corresponden al último mes del año. Con fecha junio 29 del 2011, mediante escritura pública se celebro nuevo convenio de administración, recaudo y fuente de pago denominados del Fideicomiso Mercantil de "Fideicomiso CONORTE y PAN", con Fides Trust Administradora de Negocios Fiduciarios Fitrust S.A. (nota 22).

#### 4. **ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

**Deudores varios.**- Corresponden principalmente débitos bancarios efectuados por el Banco del Pacífico S.A entre el 28 y 29 de diciembre del 2011, originados por el servicio de blindado importes son entregados a las diferentes estaciones de peajes y depositados al mes siguiente conjuntamente con las recaudaciones. En adición incluye US\$. 70,394 préstamo otorgado por ex -funcionario, los cuales no generan intereses y no tiene fecha específica de vencimiento

#### 5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

|                           | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
|                           | (Dólares)          |                    |
| Importaciones en tránsito | 232,381            | 0                  |
| Tags                      | <u>68,373</u>      | <u>0</u>           |
| Total                     | <u>300,754</u>     | <u>0</u>           |

**Importaciones en tránsito.**- Al 31 de diciembre del 2011, representa la adquisición de software y repuestos, a Telsis S.A. y Telectronica S.A., los mismos que serán utilizados en las estaciones de peajes, siendo recibidos entre enero y marzo del 2012, consecuentemente capitalizados en función a los beneficios económicos esperados de los mismos.

**Tags.**- Al 31 de diciembre del 2011, corresponde 15,000 unidades de Tags de activación por proximidad, los mismos que serán comercializados a usuarios frecuentes de las estaciones de peaje,

#### 6. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

|                              | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
|                              | (Dólares)          |                    |
| Seguro pagado por anticipado | 59,266             | 47,758             |
| Anticipos a proveedores      | 17,857             | 146,082            |
| Anticipos a contratistas     | <u>15,000</u>      | <u>30,643</u>      |
| Total                        | <u>92,123</u>      | <u>224,483</u>     |

**Seguros pagados por anticipado.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa principalmente el costo de las primas de seguro por devengar, contratadas con una Compañía local las cuales son liquidadas en razón de su fecha de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2011, Concesionaria Norte Conorte S.A. ha contratado pólizas de seguro para las propiedades, planta y equipos con coberturas hasta por un US\$ 3,559,357 (US\$. 3,027,591 en el año 2010). En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes ante el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la pólizas de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía, sin embargo la cobertura de las mismas serán revisadas para el próximo ejercicio económico.

## 6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)

**Anticipos a proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2011 corresponden principalmente importes entregados Conexión Total S.A. por US\$. 8,232 (Ing. Edward Cueva por U\$. 9,625 para estudios de topográficos en el año 2010), los mencionados valores no generan intereses y son liquidados cuando los bienes y servicios adquiridos son recibidos por la Compañía.

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de activos fijos, neto fue el siguiente:

### ... MOVIMIENTO ...

|                                 | <u>Saldos al</u><br><u>01/01/11</u> | <u>Adiciones</u>  | <u>Ventas y/o</u><br><u>bajas</u> | <u>Reclasifi-</u><br><u>caciones</u> | <u>Saldos al</u><br><u>31/12/11</u> |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
|                                 | (Dólares). . . .                    |                   |                                   |                                      |                                     |
| Maquinarias y equipos           | 15,003                              | 61,850            | 0                                 | 0                                    | 76,853                              |
| Muebles y equipos<br>de oficina | 422,606                             | 7,839             | 0                                 | 0                                    | 430,445                             |
| Equipos de computación          | 1,112,532                           | 508,159           | 0                                 | 0                                    | 1,620,691                           |
| Vehículos                       | 1,013,746                           | 271,102           | 0                                 | 0                                    | 1,284,848                           |
| Otros activos fijos             | <u>217,659</u>                      | <u>0</u>          | <u>0</u>                          | <u>0</u>                             | <u>217,659</u>                      |
| Subtotal                        | 2,781,546                           | 848,950           | 0                                 | 0                                    | 3,630,496                           |
| Menos:                          |                                     |                   |                                   |                                      |                                     |
| Depreciación                    | <u>(1,072,232)</u>                  | <u>( 739,077)</u> | <u>0</u>                          | <u>0</u>                             | <u>(1,811,309)</u>                  |
| Total                           | <u>1,709,314</u>                    | <u>109,873</u>    | <u>0</u>                          | <u>0</u>                             | <u>1,819,187</u>                    |

### ... MOVIMIENTO ...

|                                 | <u>Saldos al</u><br><u>01/01/10</u> | <u>Adiciones</u>  | <u>Ventas y/o</u><br><u>bajas</u> | <u>Reclasifi-</u><br><u>caciones</u> | <u>Saldos al</u><br><u>31/12/10</u> |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
|                                 | (Dólares). . . .                    |                   |                                   |                                      |                                     |
| Maquinarias y equipos           | 53,929                              | 0                 | ( 38,926)                         | 0                                    | 15,003                              |
| Muebles y equipos<br>de oficina | 444,049                             | 16,295            | ( 37,738)                         | 0                                    | 422,606                             |
| Equipos de computación          | 269,418                             | 924,470           | ( 81,356)                         | 0                                    | 1,112,532                           |
| Vehículos                       | 907,849                             | 152,146           | ( 46,249)                         | 0                                    | 1,013,746                           |
| Otros activos fijos             | <u>217,659</u>                      | <u>0</u>          | <u>0</u>                          | <u>0</u>                             | <u>217,659</u>                      |
| Subtotal                        | 1,892,904                           | 1,092,911         | ( 204,269)                        | 0                                    | 2,781,546                           |
| Menos:                          |                                     |                   |                                   |                                      |                                     |
| Depreciación                    | <u>( 810,845)</u>                   | <u>( 508,699)</u> | <u>204,269</u>                    | <u>43,043</u>                        | <u>(1,072,232)</u>                  |
| Total                           | <u>1,082,059</u>                    | <u>584,212</u>    | <u>0</u>                          | <u>43,043</u>                        | <u>1,709,314</u>                    |

**Adiciones.**- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente adquisición hardware y capitalización de software por US\$. 390,549, grúa y volqueta por US\$. 133,000 y US\$. 67,000, respectivamente. (Hardware – software por US\$. 898,167 y vehículos por US\$. 88,260 en el año 2010).

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

**Ventas y/o bajas.-** Representan diversas propiedades, planta y equipos que cumplieron su vida útil y que para efectos de control son valorados a US\$. 1.00 cada uno.

## 8. INVERSIONES EN RED VIAL, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

| Obras                                | ..... 2011 .....  |                        |                  | ..... 2010 .....  |                        |                   |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------|------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
|                                      | Costo             | Amortización acumulada | Total neto       | Costo             | Amortización acumulada | Total neto        |
| ..... (Dólares). ....                |                   |                        |                  |                   |                        |                   |
| <b>ETAPA I:</b>                      |                   |                        |                  |                   |                        |                   |
| Trabajos Iniciales                   | 6,603,030         | ( 3,061,031)           | 3,541,999        | 6,603,030         | ( 2,787,623)           | 3,815,407         |
| Rehabilitación anticipada            | <u>2,975,620</u>  | <u>( 1,332,972)</u>    | <u>1,642,648</u> | <u>2,975,619</u>  | <u>( 1,220,332)</u>    | <u>1,755,287</u>  |
| <b>SUBTOTAL</b>                      | <u>9,578,650</u>  | <u>( 4,394,003)</u>    | <u>5,184,647</u> | <u>9,578,649</u>  | <u>( 4,007,955)</u>    | <u>5,570,694</u>  |
| Estudios, proyectos y expropiaciones | <u>445,188</u>    | <u>0</u>               | <u>445,188</u>   | <u>445,188</u>    | <u>0</u>               | <u>445,188</u>    |
| <b>SUBTOTAL</b>                      | <u>445,188</u>    | <u>0</u>               | <u>445,188</u>   | <u>445,188</u>    | <u>0</u>               | <u>445,188</u>    |
| <b>ETAPA II:</b>                     |                   |                        |                  |                   |                        |                   |
| Rehabilitación anticipada            | 4,284,336         | ( 2,166,186)           | 2,118,148        | 14,950,542        | ( 2,030,270)           | 12,920,272        |
| Estaciones de peajes                 | 2,102,323         | ( 940,880)             | 1,161,443        | 2,102,323         | ( 861,025)             | 1,241,298         |
| Servicios en estaciones de peaje     | <u>95,929</u>     | <u>( 41,410)</u>       | <u>54,519</u>    | <u>95,929</u>     | <u>( 37,672)</u>       | <u>58,257</u>     |
| <b>SUBTOTAL</b>                      | <u>6,482,588</u>  | <u>( 3,148,276)</u>    | <u>3,334,310</u> | <u>17,148,794</u> | <u>( 2,928,967)</u>    | <u>14,219,827</u> |
| <b>Puente Alfero Norte - PAN:</b>    |                   |                        |                  |                   |                        |                   |
| Estudios y proyectos                 | 146,077           | ( 94,728)              | 51,349           | 146,077           | ( 81,675)              | 64,402            |
| R/Vial - Compra y Expropiaciones     | <u>3,000</u>      | <u>0</u>               | <u>3,000</u>     | <u>139,020</u>    | <u>0</u>               | <u>139,020</u>    |
| <b>SUBTOTAL</b>                      | <u>149,077</u>    | <u>( 94,728)</u>       | <u>54,349</u>    | <u>285,097</u>    | <u>( 81,675)</u>       | <u>203,422</u>    |
| <b>TOTAL</b>                         | <u>16,655,503</u> | <u>( 7,637,009)</u>    | <u>9,018,494</u> | <u>27,457,728</u> | <u>( 7,018,597)</u>    | <u>20,439,131</u> |

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de las inversiones en la red vial fue el siguiente:

|                               | <u>2011</u>      | <u>2010</u>       |
|-------------------------------|------------------|-------------------|
|                               | (Dólares)        |                   |
| Saldo al inicio del año, neto | 20,439,132       | 21,810,626        |
| <b>Menos:</b>                 |                  |                   |
| Transferencias                | ( 10,802,226)    | 0                 |
| <b>Menos:</b>                 |                  |                   |
| Amortización anual            | ( 618,412)       | ( 1,371,494)      |
| Saldo al final del año, neto  | <u>9,018,494</u> | <u>20,439,132</u> |

**Transferencias.-** Mediante comprobante de diario No. 6684 de enero 01 del 2011, debido al análisis mediante conciliaciones de saldos con Constructora Hidalgo & Hidalgo S.A., la Compañía efectuó reclasificación con afectación en cuentas por pagar partes relacionadas, (nota 14).

## 9. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, representa reclasificación provenientes de saldos de cuenta por cobrar corto plazo, la misma que incluye, préstamos para capital de trabajo, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

## 10. ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

|                              | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|
|                              | (Dólares)   |             |
| Activo por impuesto diferido | <u>176</u>  | <u>593</u>  |
| Total                        | <u>176</u>  | <u>593</u>  |

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de activos por impuestos diferidos es como sigue:

|                                      | <u>2011</u>   | <u>2010</u> |
|--------------------------------------|---------------|-------------|
|                                      | (Dólares)     |             |
| Saldo inicial                        | 593           | 0           |
| Más: Ajuste - NIIF                   | 0             | 593         |
| Menos: Gastos de Impuesto a la renta | <u>( 417)</u> | <u>0</u>    |
| Saldo final                          | <u>176</u>    | <u>593</u>  |

## 11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

|                                | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|--------------------------------|----------------|----------------|
|                                | (Dólares)      |                |
| Cuentas por pagar fideicomisos | 174,922        | 0              |
| Proveedores                    | 131,703        | 718,384        |
| Acreedores varios              | <u>36,668</u>  | <u>0</u>       |
| Total                          | <u>343,293</u> | <u>718,384</u> |

**Cuentas por pagar fidelcomisos.**- Representan facturas provisionadas de Fideicomisos CONORTE y PAN, por concepto de reembolsos de gastos bancarios y transporte de valores correspondiente a los meses de julio a diciembre del 2011, las mismas que no devengan intereses y vencen en enero del 2012.

**Proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2011, representan provisión de facturas por compras al exterior y local por US\$. 84,324 y US\$. 47,379, respectivamente. Las cuentas por pagar a proveedores del exterior, no devengan intereses y son canceladas al momento de presentar la respectiva factura, mientras que las mantenidas con proveedores locales, no devengan intereses y tienen vencimiento promedio de hasta 30 días plazo.

**12. CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

|                                     | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | (Dólares)      |                |
| Partes relacionadas:                |                |                |
| Opevial S.A.                        | 252,672        | 72,224         |
| Constructora Hidalgo & Hidalgo S.A. | <u>0</u>       | <u>422,766</u> |
| Total                               | <u>252,672</u> | <u>494,990</u> |

**Partes relacionadas.** - Constituyen provisiones de facturas del mes de diciembre relacionados con la administración vial, las cuales son liquidados en el mes de enero del 2012. (Al 31 de diciembre del 2010, facturas provisionadas por US\$. 422,766 de la Constructora Hidalgo & Hidalgo S.A., la misma que es liquidada mediante pagos semanales).

Mediante contabilización realizada en el mes de diciembre del 2011, se reclasificó a cuentas por pagar a largo plazo US\$. 1,662,321, correspondiente a dividendos por pagar, (nota 14).

**13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

|                                                           | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                           | (Dólares)        |                  |
| <b>Impuestos por pagar:</b>                               |                  |                  |
| Impuesto a la renta por pagar, (nota 19)                  | 793,980          | 297,416          |
| Retenciones de impuestos por pagar                        | 215,952          | 159,021          |
| Retención en la fuente del impuesto a la renta            | 87,370           | 60,191           |
| Impuesto al valor agregado - IVA                          | 1,546            | 0                |
| <b>Beneficios sociales:</b>                               |                  |                  |
| Participación de trabajadores en las utilidades (nota 19) | 836,519          | 526,492          |
| Vacaciones                                                | 2,584            | 9,154            |
| Décimo tercer sueldo (Bono navideño)                      | 944              | 292              |
| Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)                       | 674              | 198              |
| Fondo de reserva                                          | 0                | 289              |
| <b>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</b>         |                  |                  |
| Aportes al IESS                                           | 2,435            | 3,538            |
| Préstamos quirografarios                                  | 341              | 0                |
| Préstamos hipotecarios                                    | 626              | 0                |
| <b>Otras:</b>                                             |                  |                  |
| Otros impuestos y contribuciones                          | 0                | 93,307           |
| Retención fondo de garantía                               | <u>0</u>         | <u>20,000</u>    |
| Total                                                     | <u>1,942,971</u> | <u>1,169,898</u> |

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

**13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)**

|                      | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|----------------------|----------------|----------------|
|                      | (Dólares)      |                |
| Saldo inicial        | 536,425        | 655,639        |
| Más: Provisiones     | 847,233        | 566,974        |
| Más: Reclasificación | 0              | 171,777        |
| Menos: Pago          | ( 542,937)     | ( 857,965)     |
| Saldo final          | <u>840,721</u> | <u>536,425</u> |

**Impuestos** - Incluye principalmente el impuesto a la renta por pagar del ejercicio económico 2011 por US\$. 793,980 (US\$. 297,416 en el año 2010); una vez efectuada la compensación del impuesto a la renta causado con los saldos del anticipo y de las retenciones de impuesto a la renta, (nota 19).

**Otros impuestos y contribuciones** - Al 31 de diciembre del 2010, representan principalmente provisiones para el pago de impuestos municipales, universidad y contribución a la Superintendencia de Compañías, que son liquidados durante el año 2011.

**14. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden a trabajos por la Constructora Hidalgo & Hidalgo S.A. para la reconstrucción y mejoramiento de la red vial Guayas Norte que comprende: La Aurora – Samborondon, Duran – Jujan, Guayaquil – El Empalme (Chivería), Guayaquil – El Empalme (Colimes) y Nobol K. 35 – La Cadena. Adicionalmente incluye reclasificaciones provenientes de inversiones en red vial y cuentas por pagar relacionadas por US\$. 10,802,226 y US\$. 1,622,321, (nota 8) y (nota 12), respectivamente.

**15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

|                             | <u>2011</u>  | <u>2010</u>   |
|-----------------------------|--------------|---------------|
|                             | (Dólares)    |               |
| Jubilación patronal         | 781          | 7,353         |
| Indemnización por desahucio | <u>1,009</u> | <u>6,531</u>  |
| Total                       | <u>1,790</u> | <u>13,884</u> |

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

|                             | <u>2011</u>  | <u>2010</u>   |
|-----------------------------|--------------|---------------|
|                             | (Dólares)    |               |
| Saldo Inicial               | 13,884       | 0             |
| Más: Provisiones            | 1,790        | 0             |
| Menos / Más: Ajustes - NIIF | ( 13,884)    | 13,884        |
| Saldo final                 | <u>1,790</u> | <u>13,884</u> |

# 15. **PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación)**

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

|                                        | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| Salario mínimo vital (US\$.)           | 264         | 240         |
| Número de empleados                    | 5           | 10          |
| Tasa de interés actuarial real (anual) | 7%          | 7%          |
| Tasa de crecimiento de sueldos (anual) | 3%          | 3%          |

# 16. **PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2010, está representado por 6.800.000 (5.800.000 en el año 2009) acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

|                                     | <u>% Participación</u> |             | <u>Número de acciones ordinarias y nominativas</u> |                  |
|-------------------------------------|------------------------|-------------|----------------------------------------------------|------------------|
|                                     | <u>2011</u>            | <u>2010</u> | <u>2011</u>                                        | <u>2010</u>      |
|                                     | (Dólares)              |             |                                                    |                  |
| Constructora Hidalgo & Hidalgo S.A. | 98                     | 98          | 6,630,000                                          | 6,630,000        |
| Construroca S.A.                    | <u>2</u>               | <u>2</u>    | <u>170,000</u>                                     | <u>170,000</u>   |
| Total                               | <u>100</u>             | <u>100</u>  | <u>6,800,000</u>                                   | <u>6,800,000</u> |

**Aumento de capital.**- En febrero 11 del 2010, mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Trigésimo Quinto de Guayaquil, aprobada conforme Resolución No. SC-IJ-DJC-G-10-001621 de la Superintendencia de Compañías, la Compañía efectuó aumento de capital en US\$. 1,000,000 con las reservas legal y de capital, ascendiendo el capital pagado a US\$. 6,800,000, el cual fue inscrito ante el Registro Mercantil de Guayaquil en marzo 22 del 2010.

**Distribución de dividendos.**- Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada en junio 3 del 2010, fue resuelto transferir a cuentas por pagar accionistas el importe correspondiente a los dividendos sobre las utilidades del ejercicio económico del 2009.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía espera cumplir con este requerimiento de información en el mes de junio del 2012, según cronograma establecido por el SRI.

**Utilidad por acción.**- La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2011.

# 17. **RECAUDACION DE PEAJES Y PONTAZGO Y COSTO DE REHABILITACION DE RED VIAL**

Durante los años 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

**17. RECAUDACION DE PEAJES Y PONTAZGO Y COSTO DE REHABILITACION DE RED VIAL**  
(Continuación)

|                                           | . . . . 2011 . . . .                            |                                                    | . . . . 2010 . . . .                            |                                                    |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                           | <u>Recaudación<br/>de peajes y<br/>pontazgo</u> | <u>Costo de<br/>rehabilitación<br/>de red vial</u> | <u>Recaudación<br/>de peajes y<br/>pontazgo</u> | <u>Costo de<br/>rehabilitación<br/>de red vial</u> |
|                                           | (Dólares)                                       |                                                    |                                                 |                                                    |
| Recaudación de peajes                     | 28,626,750                                      | ( 44,871,950)                                      | 29,038,942                                      | ( 30,487,885)                                      |
| Recaudación de pontazgos                  | 7,137,610                                       | ( 4,256,814)                                       | 6,430,094                                       | ( 4,427,734)                                       |
| Ingresos por prepagos                     | 3,090,801                                       | ( 0)                                               | 0                                               | ( 0)                                               |
| Compensación de tarifas por<br>Concedente | <u>20,223,760</u>                               | <u>( 0)</u>                                        | <u>7,465,413</u>                                | <u>( 0)</u>                                        |
| Total                                     | <u>59,078,921</u>                               | <u>( 49,128,764)</u>                               | <u>42,934,449</u>                               | <u>( 34,915,619)</u>                               |

**18. GASTOS DE OPERACION**

Al 31 de diciembre 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

|                                       | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
|                                       | (Dólares)        |                  |
| Honorarios y comisiones               | 1,623,082        | 738,320          |
| Sueldos y beneficios                  | 167,663          | 313,791          |
| Fideicomiso                           | 156,483          | 190,690          |
| Seguros                               | 109,796          | 132,157          |
| Mantenimiento                         | 302,503          | 430,144          |
| Servicios básicos                     | 165,998          | 147,282          |
| Servicios ocasionales                 | 62,582           | 2,568            |
| Suministros y materiales              | 63,114           | 53,691           |
| Arriendo                              | 61,912           | 41,877           |
| Obsequios y donaciones                | 56,912           | 55,559           |
| Movilización y transporte             | 49,861           | 53,860           |
| Participación sobre recaudación peaje | 35,343           | 36,171           |
| Gastos de viajes                      | 24,454           | 38,432           |
| Publicidad                            | 23,377           | 61,841           |
| Funcionarios                          | 12,968           | 11,966           |
| Otros gastos                          | 9,841            | 60,208           |
| Suscripciones                         | 5,769            | 4,491            |
| Impuestos y contribuciones            | 1,372            | 79,016           |
| Seguridad y vigilancia                | 45,406           | 317,124          |
| Varios                                | <u>68,672</u>    | <u>47,915</u>    |
| Total                                 | <u>3,047,108</u> | <u>2,817,103</u> |

**19. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**

Durante los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta causado de la Compañía fue determinado como sigue:

**19. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

|                                                                    | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                    | (Dólares)        |                  |
| Utilidad antes participación de trabajadores e impuesto a la renta | 5,576,795        | 3,367,436        |
| <u>Menos:</u>                                                      |                  |                  |
| 15% Participación de trabajadores en las utilidades                | ( 836,519)       | ( 526,492)       |
| <u>Más:</u>                                                        |                  |                  |
| Gastos no deducibles                                               | 138,378          | 142,508          |
| <b>BASE IMPONIBLE</b>                                              | <u>4,878,654</u> | <u>2,983,452</u> |
| <b>24% Y 25% IMPUESTO A LA RENTA</b>                               | <u>1,170,877</u> | <u>745,863</u>   |

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento del impuesto a la renta por pagar es como sigue:

|                                                 | <u>2011</u>      | <u>2010</u>    |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                 | (Dólares)        |                |
| Saldo por pagar al inicio del año               | 297,416          | 546,980        |
| Pago de impuesto a la renta                     | ( 297,416)       | ( 546,980)     |
| Anticipo de impuesto a la renta                 | ( 325,868)       | ( 406,196)     |
| Retenciones de impuesto a la renta en la fuente | ( 51,029)        | ( 42,251)      |
| Impuesto a la renta causado                     | <u>1,170,877</u> | <u>745,863</u> |
| Saldo por pagar al final del año, (nota 13)     | <u>793,980</u>   | <u>297,416</u> |

En los años 2011 y 2010, la Compañía distribuyó el 15% de participación de trabajadores en las utilidades correspondientes al ejercicio económico 2009, considerando a la totalidad de los trabajadores de Concesionaria del Norte Conorte S.A, Concesionaria del Guayas Conceguia S.A., Opevial S.A y Seminter Cia. Ltda.

De acuerdo con Actas de Determinación Tributaria por concepto de impuesto a la renta de los años 2005, 2006 y 2007, la Compañía liquidó y canceló US\$. 1,335,059 al Servicio de Rentas Internas, compensando el referido importe con cuentas por pagar - accionistas. Adicionalmente, procedió a re-reliquidar y pagar el 15% participación trabajadores por los ejercicios impositivos antes mencionados (nota 13).

**20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante el año 2011, la principal transacción fue originada con la Constructora Hidalgo & Hidalgo S.A. por mantenimiento y construcción de vías por US\$. 44,754,226 (US\$. 28,150,951 durante el año 2010).

**21. CONTRATO DE CONCESION**

Fue suscrito en octubre 20 de 1998 con el H.CPG, el cual otorga a la Compañía la concesión de las vías del Grupo Uno - Guayas Norte en condiciones de exclusividad regulada.

## 21. CONTRATO DE CONCESION (Continuación)

Este Contrato está amparado por la Ley de Modernización del Estado que permite el proceso de privatización y concesión de servicios públicos con la intervención de la empresa privada. La vigencia del Contrato es de 21 años y 2 meses contados a partir de la fecha de suscripción del mismo con un monto inicial de inversión de US\$. 139,309,629, teniendo como retribución económica la administración y cobro de peajes y pontazgo de las vías concesionadas.

Las vías concesionadas son las siguientes:

| <u>Vías</u>                | <u>Origen</u>                                                          | <u>Final</u>                                                |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| La Aurora - Samborondón    | En la intersección con la vía Perimetral, extremo norte de La Puntilla | A la llegada de Samborondón                                 |
| Durán - Juján              | En intersección con la vía Durán - Tambo.                              | El puente sobre el Río Juján                                |
| Km. 35 (Guayaquil - Daule) | En intersección con la vía Guayaquil - El                              | El límite provincial en La                                  |
| La Cadena                  | Empalme próximo a Nobol.                                               | Cadena.                                                     |
| Guayaquil - El Empalme     | En la Penitenciaría del Litoral.                                       | En la localidad de El Empalme.                              |
| Km. 25.7 (Durán - Juján)   | En la "T" (Km. 25,7 de la vía Durán - Juján)                           | En el puente sobre el Río Milagro al noroeste de la ciudad. |

El Contrato de Concesión ha sido modificado o ampliado conforme el siguiente detalle:

- Contrato Modificatorio al Contrato de Concesión.- El contrato de concesión ha tenido un contrato complementario celebrado en octubre 28 de 1999 con el objeto de incorporar actividades no contempladas inicialmente, relacionadas con los daños ocasionados por el fenómeno climatológico de El Niño ocurrido en el año 1998 y un contrato modificatorio ampliatorio de plazo de 20 a 25 años con fecha noviembre del 2005.
- Contrato Modificatorio o Ampliatorio al Contrato de Concesión de Obras Públicas.- Celebrado en diciembre 14 del 2000, cuyo objeto principal es la construcción y administración del Puente Alterno Norte (PAN), el cual prevé estar construido hasta el año 2002 incluyendo obras adicionales y en el año 2003 iniciaría el cobro del pontazgo o explotación hasta el año 2022. La garantía de fiel cumplimiento establecida en el Contrato es equivalente al 3% del costo de construcción del puente. Una vez finalizada la referida construcción la garantía anual de fiel cumplimiento fue establecida en US\$. 250,000 y para la etapa de explotación o cobro del pontazgo la garantía de fiel cumplimiento asciende a US\$. 500,000 que será devuelta al concesionario a los 60 días de terminado el Contrato. La Compañía percibirá en retribución de su inversión las tarifas de pontazgo por la siguiente estación:

| <u>Vía</u>           | <u>Nombre de la Estación</u> |
|----------------------|------------------------------|
| Puente Alterno Norte | E - 6 (P.A.N.)               |

- Contrato Complementario Ampliatorio al Contrato de Concesión.- Fue celebrado en noviembre 24 del 2005 por una cuantía de US\$. 30,430,809 teniendo como objetivo principal la construcción de varias obras denominadas: "Plan de Obras Nuevas Necesarias en Vías del Grupo Guayas Norte" por US\$. 27,673,783.82, además la ejecución y rehabilitación de la vía "Y" de la Aurora - "T" de las Maravillas - Salitre - Daule por US\$. 2,757,024.35. Este Contrato prorroga en 5 años el plazo de la concesión, siendo la nueva fecha de terminación julio 31 del 2026. Adicional a las garantías otorgadas y presentadas por la Compañía para el cumplimiento del contrato original, deberá otorgar al HCPG una garantía por fiel cumplimiento equivalente al 3% del costo de la Rehabilitación de la Vía Aurora - "T" de las Maravillas - Salitre - Daule.

## 21. CONTRATO DE CONCESION (Continuación)

**Etapas del Contrato de Concesión.**- Es ejecutado en tres etapas: de diseño y trabajos iniciales (Etapa I), de rehabilitación (Etapa II) y la de explotación (Etapa III), las cuales fueron finalizadas respectivamente en marzo 20 del 2000, julio 31 del 2001 y la de explotación iniciada en agosto del 2001 y que continúa vigente hasta que las vías concesionadas sean devueltas al H.CPG al término del Contrato de Concesión. La Etapa de explotación fue iniciada el 1 de agosto del 2001 fecha de autorización para el cobro de peajes. Esta etapa incluye actividades de mantenimiento rutinario, periódico y emergente, señalización periódica, canalización de intersecciones, automatización de estaciones de peaje e implementación de servicios. Tanto al inicio como a la finalización de esta etapa serán suscritas las correspondientes actas denominadas: Acta de Iniciación de la Etapa de Explotación y Acta de Finalización de la Etapa de Explotación, Reversión del Proyecto y Terminación del Contrato.

**Tarifas de peaje.**- Serán reajustadas semestralmente en los meses de enero y julio de cada año de explotación o cada vez que el índice de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos - INEC sea superior al 12% desde la última modificación de tarifas producidas. Las estaciones habilitadas por la Compañía para el cobro de peajes son las siguientes:

| <u>Via</u>                             | <u>Nombre de la Estación</u>                                  |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| La Aurora - Samborondón                | E - 1 (Samborondón)                                           |
| Durán - Jujan                          | E - 2 (Durán - Jujan)                                         |
| Km. 35 (Guayaquil - Daule - La Cadena) | E - 3 (La Cadena)                                             |
| Guayaquil - El Empalme                 | E - 4 (Chivería), E - 5 (Colimes) y<br>E - 6 (Guayas - Norte) |

El cobro de estas tarifas de peaje, principal ingreso de la Compañía, permitirá mantener el equilibrio económico financiero garantizado contractualmente, que es fijado a una Tasa Interna de Retorno (TIR) del 18%. Sin embargo, el Contrato contempla que cuando por efectos de cambios en las variables macroeconómicas existentes a la fecha de presentación de las ofertas, y/o ocurrencia de caso fortuito o de fuerza mayor, se produjeran eventos que modifiquen el equilibrio económico financiero del contrato, la Compañía podrá solicitar al H.CPG la autorización de un reajuste a las cláusulas económicas fijadas en el Contrato de Concesión considerando las siguientes modalidades:

- Aumento de las tarifas de peaje
- Aumento en el plazo de concesión
- Pago a Concesionaria Norte Conorte S.A. con recursos del H. Consejo Provincial del Guayas y,
- Combinación de las tres modalidades anteriores

Con base a lo indicado existen tres Actas suscritas: La No. 1 en octubre 28 de 1999, la No. 2 en junio 12 del 2001 y la No. 3 en enero 7 del 2005. El objetivo de estas Actas es asegurar la obtención del 18% de la TIR establecida en el Contrato de Concesión para mantener o incrementar el importe de la tarifa del peaje. Conforme el Acta No. 2 para restablecer el equilibrio económico, la tarifa de peaje debe ser de US\$. 1.633 superior a la tarifa de US\$. 1.00 mantenida con el Acta No. 1. Sin embargo, el H.CPG considerando que es necesario que la provincia mantenga el nivel de competitividad y desarrollo a través de un sistema vial de primer orden, asume la compensación económica para restablecer el equilibrio económico financiero del Contrato de Concesión de la siguiente forma:

- Mantiene la tarifa de peaje en US\$. 1.00 para los vehículos livianos durante los dos primeros años de la concesión, y a partir del tercer año incrementa la tarifa a US\$. 1.829.

## 21. **CONTRATO DE CONCESION (Continuación)**

- b) Para mantener la tarifa de peaje socialmente aceptable de US\$. 1.00 para vehículos livianos, el H.CPG compensará a la Compañía con aportes efectuados a través de la suscripción de un contrato de fideicomiso en el Banco Central del Ecuador, provenientes de sus rentas establecidas en la Ley de Distribución del 15% del Gobierno Central para los Gobiernos Seccionales, siendo los contratos de fideicomiso suscritos en noviembre 13 del 2002 por US\$. 3,000,000 y en diciembre 19 del 2003 por US\$. 16,159,549 que serán pagados a la Compañía en dividendos mensuales iguales a partir de enero del 2003 hasta diciembre del 2006.

El Acta No. 3 establece una tarifa de peaje de US\$. 1.20 que restituiría el equilibrio económico financiero garantizado contractualmente y que fue fijado con una TIR del 18%.

Mediante Escritura Pública de noviembre 24 del 2005, el H. Consejo Provincial del Guayas suscribió con la Concesionaria Norte Conorte S.A. un Contrato Complementario al de Concesión de Obra, ampliando su plazo e incorporando nuevas obras para el Grupo No. 1 de carreteras para el Restablecimiento del Equilibrio Económico Financiero No. 4. En este contrato el H. Consejo Provincial del Guayas se comprometió a compensar a la Concesionaria el importe de US\$. 3,596,415 anuales a pagarse en 10 años desde el año 7 hasta el año 17 de la concesión.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las tarifas de peaje establecidas por categoría son las siguientes:

- Categoría 1 (Livianos), las tarifas fluctúan desde US\$. 0.50 hasta US\$. 1.50
- Categoría 2 (Pesados), las tarifas fluctúan desde US\$. 1.00 hasta US\$. 3.00
- Categorías 3 y 4 (Extra Pesados I), las tarifas fluctúan desde US\$. 1.50 hasta US\$. 4.50
- Categorías 5 y 6 (Extra Pesados II), las tarifas fluctúan desde US\$. 2.50 hasta US\$. 6.00
- Categorías 7 y 8 (Uso Frecuente), las tarifas fluctúan desde US\$. 1.00 hasta US\$. 3.00

**Coordinación y Supervisión de la Concesión.**- Estará a cargo de la Unidad de Concesiones del GADPG (UNICON), actividad que será financiada mediante la entrega mensual del 2% sobre el total de las recaudaciones percibidas por el cobro del peaje de la estación Salitre, de acuerdo al Contrato Complementario Ampliatorio al Contrato de Concesión de fecha noviembre 24 del 2005 y el importe que será depositado en una cuenta de la Sucursal Mayor del Banco Central del Ecuador en Guayaquil.

**Garantía.**- Para el cumplimiento del Contrato se estipula la entrega al GADPG de una garantía de fiel cumplimiento del contrato equivalente al 3% del monto total de las inversiones en las primeras etapas por US\$. 500,000, y para la etapa final por US\$. 1,000,000 para el último año de concesión. Esta garantía será amortizable anualmente sobre saldos por ejecutar de la inversión.

## 22. **COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

**Fides Trust Administradora de Negocios Fiduciarios Fittrust S.A.**- Mediante escritura pública celebrada el 29 de junio del 2011, ante el Ab. Roger Arosemena Benites, Notario Trigésimo Quinto del cantón Guayaquil, se celebró la sustitución de fiduciaria del Fideicomiso Mercantil de Administración, Recaudo y Fuente de Pago denominado Fideicomiso PAN que celebraron las compañías Fiduciaria del Pacífico S.A., Fides Trust administradora de negocios fiduciarios FITRUST S.A. y Concesionaria Norte CONORTE S.A. En el mismo acto se llevó se perfeccionó una Reforma del Fideicomiso.

## 22. COMPROMISOS (Continuación)

**Garantía de Fiel Cumplimiento de Contratos a favor del GADPG.**- De conformidad con lo dispuesto en el Contrato de Concesión, fue emitida póliza de garantía de Fiel Cumplimiento del Contrato de Obligaciones por US\$. 500,000 a favor del GADPG con vigencia desde julio 1 del 2010 hasta julio 1 del 2011 (julio 1 del 2009 hasta julio 1 del 2010, en el año 2010). En adición, fue emitida póliza de garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato de Obligaciones para la construcción del PAN a favor del GADPG por US\$. 250,000, que se mantendrá vigente desde diciembre 12 del 2010 hasta diciembre 12 del 2011 (diciembre 12 del 2009 hasta diciembre 12 del 2010, en el año 2010) a favor del GADPG.

**Contratos de Fideicomisos en el Banco Central.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía recibe del H.CPG aportaciones como compensación de la tarifa de peaje y pontazgo para mantenerla en nivel socialmente aceptables y garantizar la TIR del 18% descrita en el Contrato de Concesión Vial y posteriores reformas. Los mencionados contratos vigentes de Fideicomisos fueron suscritos en: (a) enero 5 del 2006 por US\$. 35,964,150 pagaderos en los años 2007 al 2017 y (b) febrero 2 del 2010 por US\$. 27,513,420 pagaderos en los años 2010 al 2015 y c) diciembre 24 del 2010 por US\$. 60,109,089 pagaderos en los años 2011 al 2017. Las aportaciones que el HCPG transferirá a la Compañía representan recursos provenientes de la Ley de Distribución del 15% del Gobierno Central para los Gobiernos Seccionales.

**Valores Contratados por Reconstrucción Grupo No.1 Guayas Norte y PAN.**- La Compañía se compromete a cancelar los importes contratados por reconstrucción, mejoramiento y mantenimiento rutinario de las carreteras ubicadas en la provincia del Guayas: Grupo No. 1 Guayas Norte y PAN y sus vías de acceso, así como el transporte de materiales, sujetándose al cronograma de pago preparado y aprobado por las partes en función de los ingresos proyectados provenientes de las fuentes de financiamiento del H.CPG y las recaudaciones de las estaciones de peaje y pontazgo, exigiendo en los pagos parciales que la contratista Constructora Hidalgo & Hidalgo S.A. presente las correspondientes facturas que durante los años 2011 y 2010 ascienden a US\$. 44,754,226 y US\$. 28,150,951, respectivamente.

Desde inicios del contrato de construcción y la explotación, incluyendo obras nuevas y mantenimientos rutinarios, fue establecido el cobro del 9.35% de interés anual en caso de atrasos en el pago previa presentación de la factura del contratista. Además, como garantía de fiel cumplimiento en la ejecución de todos los trabajos, la buena calidad de los materiales, entre otros, el contratista otorgará a la Compañía una garantía equivalente al 3% del valor del contrato por el lapso de seis meses hasta la entrega-recepción de la obra.

**Contrato de Operación y Administración de las Estaciones de Peajes y Pontazgo.**- Fue suscrito en mayo 24 del 2001 con OPEVIAL S.A. con la finalidad de garantizar servicios especializados en materia de administración vial y en la provisión de recursos en las áreas de cobro de peajes y pontazgo, marketing, adquisición de software, equipos de cómputo y control.

Este contrato fue modificado en septiembre 25 del 2002, agosto 4 del 2003, enero 19 del 2004 y su vigencia concluyó en mayo 30 del 2008 para ser reemplazado por el Contrato de Arrendamiento, Administración y Operación de Tecnología, cobro de Peaje y Prestación de Servicios suscrito en junio 1 del 2008.

**Escritura de Terminación del Contrato de Fideicomiso Mercantil "Primera Titularización de Flujos - Peajes Conorte.**- Mediante Escritura Pública otorgada en marzo 18 del 2010, fue terminado el Contrato de Fideicomiso Mercantil denominado Primera Titularización de Flujos - Peaje Conorte, cancelando el capital más intereses a los inversionistas: Fideicomiso Mercantil Amador Campoverde y Banco del Pacífico (Panamá) Panamá S.A.

**Contrato de Arrendamiento de Inmuebles.**- La Compañía mantiene suscrito los siguientes contratos:

## 22. **COMPROMISOS (Continuación)**

- En octubre 1 del 2010, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento con Opevia S.A. de la oficina No. 46 y parqueadero No. 70, ubicadas en el Edificio Executive Center. La vigencia del contrato es de dos años a partir de su fecha de suscripción y el canon mensual de arrendamiento es acordado en US\$. 840. Durante el año 2011 el gasto por arrendamiento fue de US\$. 10,080 ( en el año 2010 por US\$. 2,822).
- En mayo 18 del 2010 fue renovado contrato con Propiedades Agro Industriales Surco Activo S.A. relacionado con el arrendamiento de la oficina No. 408 y parqueaderos No. 11, ubicadas en el Edificio Executive Center. La vigencia del contrato es de dos años a partir de su fecha de suscripción y el canon mensual de arrendamiento es acordado en US\$. 3,600. Durante el año 2011, el gasto por arrendamiento fue de US\$. 43,200 (US\$.38,304 en el año 2010).

## 23. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF**

**CONCESIONARIA DEL NORTE CONORTE S.A.** procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los registros financieros el 31 de diciembre del 2011.

La Compañía adoptó las siguientes normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en inglés*). Un detalle es el siguiente:

NIIF No. 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera  
 NIIF No. 7: Instrumentos financieros: Información a revelar  
 NIIF No. 9: Instrumentos financieros (Sustituye NIC No. 39)  
 NIC No. 1: Presentación de estados financieros  
 NIC No. 2: Existencias  
 NIC No. 7: Estado de flujos de efectivo  
 NIC No. 8: Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores  
 NIC No. 12: Impuesto sobre las ganancias  
 NIC No. 16: Propiedades, planta y equipos y NIC 36 (Deterioro al valor de los activos)  
 NIC No. 18: Ingresos ordinarios  
 NIC No. 19: Retribuciones a los empleados  
 NIC No. 24: Información a revelar sobre partes relacionadas  
 NIC No. 33: Ganancias por acción  
 NIC No. 37: Provisión, activos y pasivos contingentes  
 NIC No. 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 14 del 2012), se han publicado por parte del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en inglés*) mejoras a las normas contables existentes y las que no han entrado aun en aplicación (vigencia), sino a partir de las fechas futuras que en promedio determinan periodos económicos desde el 2011 y hasta el 2013 y cuyos impactos se radicalizan en la NIIF 7 y la NIIF 9.

**CONCESIONARIA DEL NORTE CONORTE S.A.-** Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir del 01 de enero del 2011, teniendo como periodo de transición el año 2010. A la fecha de emisión de este informe (mayo 14 del 2012), se encuentra pendiente de presentar ante la Superintendencia de Compañías el diagnóstico, plan de conversión de NEC a NIIF, plan de capacitación, así como también la conciliación del patrimonio neto de los accionistas al inicio del periodo de transición la cual se estima sea aprobada en junio del 2012.

## 23. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)

La Compañía **CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.** durante el año 2010, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), los cuales fueron registrados en el patrimonio neto de los accionistas el 31 de diciembre del 2010. Un detalle de los ajustes efectuados en el patrimonio es el siguiente:

|                                                                                 | <u>Patrimonio<br/>neto de los<br/>accionistas</u> | <u>Utilidades<br/>retenidas</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------|
|                                                                                 | (Dólares)                                         |                                 |
| <b>Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2010</b>                  | <b>9,760,967</b>                                  | <b>2,095,081</b>                |
| Ajustes por regularización de cuentas por cobrar fideicomiso                    | ( 81,570)                                         | ( 81,570)                       |
| Ajustes por depuración de otros activos no corrientes                           | ( 936,163)                                        | ( 936,163)                      |
| Ajustes por depuración de existencias                                           | ( 4,610)                                          | ( 4,610)                        |
| Ajustes por depuración de otras cuentas por cobrar                              | ( 15,000)                                         | ( 15,000)                       |
| Ajustes por regularización de jubilación patronal e indemnización por desahucio | ( 13,884)                                         | ( 13,884)                       |
| Ajustes por regularización de activos por impuesto diferido                     | 593                                               | 593                             |
| Ajustes por depuración de otras obligaciones no corrientes                      | 21,228                                            | 21,228                          |
| Ajustes por regularizaciones de cuentas por cobrar partes relacionadas          | ( 38,527)                                         | ( 38,527)                       |
| <b>Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2011</b>                      | <b><u>8,693,034</u></b>                           | <b><u>1,027,148</u></b>         |

Estos ajustes identificados por **CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.** al 31 de diciembre del 2010, fueron realizados de manera de cumplir con una disposición expresa de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. Los ajustes resultantes por US\$. 1,067,933, surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto **CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.** reconoció los mismos, el 31 de diciembre del 2011, directamente en la cuenta de utilidades retenidas la que forma parte del patrimonio neto de los accionistas.

## 24. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (Información suplementaria - Anexo 1), (nota 23).

## 25. EVENTO SUBSECUENTE

El 1 de enero del 2012 la compañía Concesionaria Norte Conorte S.A., con la Compañía Opevial S.A. establecen un Contrato Civil de Servicios Técnicos Especializados de Operación y Administración de Vías y estaciones de peaje por lo que Opevial S.A. se compromete a prestar sus servicios técnicos especializados de operación y administración de vías y de las estaciones de peaje y de pontazgo y la Concesionaria se compromete a pagar US\$. 3,322,172 por todas las obligaciones mencionadas anteriormente, el presente contrato tendrá un plazo de vigencia de 2 años contados desde la fecha de suscripción.

**CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.**
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF)**  
**(Expresado en Dólares)**


|                                                            | Saldos según<br>NEC<br>31-12-2010 | Ajustes por NIIF |                  | Saldos<br>según NIIF<br>01-01-2011 |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------|
|                                                            |                                   | Débitos          | Créditos         |                                    |
| <b>ACTIVOS</b>                                             |                                   |                  |                  |                                    |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                 |                                   |                  |                  |                                    |
| Efectivo en caja y bancos                                  | 781,499                           | 0                | 0                | 781,499                            |
| Activos financieros                                        | 1,641,279                         | 95,130           | 230,227          | 1,506,182                          |
| Existencias                                                | 4,610                             | 0                | 4,610            | 0                                  |
| Servicios y otros pagos anticipados                        | 224,483                           | 0                | 0                | 224,483                            |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                            | <b>2,651,871</b>                  | <b>95,130</b>    | <b>234,837</b>   | <b>2,512,164</b>                   |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                              |                                   |                  |                  |                                    |
| Propiedad, planta y equipo, neto                           | 1,709,314                         | 0                | 0                | 1,709,314                          |
| Inversiones en red vial, neto                              | 20,439,132                        | 0                | 0                | 20,439,132                         |
| Otros activos no corrientes                                | 939,565                           | 37,740           | 973,903          | 3,402                              |
| Activo por impuesto diferido                               | 0                                 | 593              | 0                | 593                                |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                         | <b>23,088,011</b>                 | <b>38,333</b>    | <b>973,903</b>   | <b>22,152,441</b>                  |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                       | <b>25,739,882</b>                 | <b>133,463</b>   | <b>1,208,740</b> | <b>24,664,605</b>                  |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b> |                                   |                  |                  |                                    |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                 |                                   |                  |                  |                                    |
| Pasivos financieros                                        | 1,213,374                         | 0                | 0                | 1,213,374                          |
| Otras obligaciones corrientes                              | 1,191,126                         | 21,228           | 0                | 1,169,898                          |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                            | <b>2,404,500</b>                  | <b>21,228</b>    | <b>0</b>         | <b>2,383,272</b>                   |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                              |                                   |                  |                  |                                    |
| Cuentas por pagar relacionadas                             | 13,574,415                        | 0                | 0                | 13,574,415                         |
| Provisiones por beneficios a empleados                     | 0                                 | 0                | 13,884           | 13,884                             |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>                         | <b>13,574,415</b>                 | <b>0</b>         | <b>13,884</b>    | <b>13,588,299</b>                  |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                       | <b>15,978,915</b>                 | <b>21,228</b>    | <b>13,884</b>    | <b>15,971,571</b>                  |
| <b><u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>          |                                   |                  |                  |                                    |
| Capital social                                             | 6,800,000                         | 0                | 0                | 6,800,000                          |
| Reserva legal                                              | 865,886                           | 0                | 0                | 865,886                            |
| Utilidades retenidas                                       | 2,095,081                         | 1,240,184        | 172,251          | 1,027,148                          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>            | <b>9,760,967</b>                  | <b>1,240,184</b> | <b>172,251</b>   | <b>8,693,034</b>                   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>   | <b>25,739,882</b>                 | <b>1,261,412</b> | <b>186,135</b>   | <b>24,664,605</b>                  |
|                                                            |                                   | <b>1,394,875</b> | <b>1,394,875</b> |                                    |