

82932



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

COMPROBANTE ELECTRONICO DE PAGO

IDENTIFICACION DE PAGO	Convenio de Debito
Ruc	0991503331001
CEP#(Número de Serie)	990108688896
Código Impuesto	1021
Impuesto	Renta Sociedades

RESUMEN DE DATOS	
Razón Social	CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.
Periodo Fiscal	2005
Fecha de Declaración	13/04/2006
Hora de Declaración	01:02:59 PM
Fecha de Vencimiento	17/04/2006
Fecha Máxima de Pago	17/04/2006

VALORES A PAGAR	
Total Impuesto a Pagar	\$ 341,932.81
Intereses por mora	\$ 0.00
Multas	\$ 0.00
Total a Pagar	\$ 341,932.81

FORMAS DE PAGO	
Débito Bancario, Efectivo, Cheque	\$ 341,932.81
Compensaciones	\$ 0.00
Notas de Crédito	\$ 0.00



Le recordamos que el valor de US \$ 341,932.81 , será debitado el 17/04/2006 , de su cuenta 5242126 , del Banco BANCO DEL PACIFICO S.A.

Imprimir Cerrar

Conorte S.A.
[Signature]

Conorte S.A.
[Signature]

FORMULARIO

DECLARACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PRESENTACIÓN DE

101

BALANCES FORMULARIO ÚNICO - SOCIEDADES

Resolución No. 2005-0637

100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACIÓN

2025195

31 (S)USTITUTIVA(O)RIGINAL

102 AÑO 2005

104 No. DE FORMULARIO QUE SUSTITUYE

200 IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE

106 No. de empleados bajo nómina

7

201 RUC

0991503331001

CONORTE S.A.

203 EXPEDIENTE

82932

ESTADO DE SITUACIÓN

300 ACTIVO

500 PATRIMONIO NETO

310 ACTIVO CORRIENTE

501 Capital suscrito o asignado o patrimonio institucional

5,800,000

311 Caja bancos

168,014.45

503 (-) Capital suscrito no pagado, acciones en tesorería

0

313 Inversiones financieras temporales

615,734.18

505 Aportes socios o accionistas para futura capitalización

0

315 Ctas y Docs. por cobrar clientes no relacionados

0

507 Reserva legal

148,793.81

317 (-) Provisión cuentas incobrables

0

508 Reservas facultativa y estatutaria

1,339,144.33

319 Ctas y docs por cobrar clientes relacionados

0

509 Reserva de capital

858,571.39

321 Otras cuentas por cobrar

644,764.88

512 Reserva por valuación, donaciones y otras

0

323 Crédito tributario a favor de la empresa (Iva)

624,158.45

513 Utilidad no distribuida ejercicios anteriores

0

324 Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.) años anteriores

0

515 (-) Pérdida acumulada ejercicios anteriores

0

325 Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.) año corriente

0

517 Utilidad del ejercicio (Después de participaciones e impuestos)

1,542,965.35

326 Inventario de materias primas

0

518 (-) Pérdida del ejercicio

0

327 Inventario de productos en proceso

0

598 TOTAL PATRIMONIO NETO

9,689,474.88

328 Inventario de suministros y materiales

0

599 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO (499+598)

13,357,650.77

329 Inventario de productos terminados y mercaderías en almacén

0

ESTADO DE RESULTADOS

330 Mercaderías en tránsito

0

600 INGRESOS

331 Inventario de gastos, honorarios y honorarios

4,610.03

601 Ventas netas locales gravadas con tarifa 12%

0

332 Seguros pagados por anticipado

44,357.72

602 Ventas netas locales gravadas con tarifa cero

30,582,767.3

333 Arriendos pagados por anticipado

0

603 Exportaciones netas

0

334 Dividendos pagados por anticipado

0

604 Ingresos provenientes del exterior

0

338 Otros activos corrientes

0

605 Rendimientos financieros

0

339 TOTAL ACTIVO CORRIENTE

2,101,639.51

606 Otras rentas

9,026.04

340 ACTIVO FIJO

ACTIVO FIJO TANGIBLE

607 Dividendos percibidos locales

0

341 Terrenos

0

608 Otras rentas exentas

0

342 Edificios

0

609 Utilidad en venta de activos fijos

0

343 Obras en proceso

0

610 Ingresos por reembolso

0

344 Instalaciones

0

699 TOTAL INGRESOS

30,591,793.34

345 Muebles y enseres

58,257.78

700 COSTOS Y GASTOS



346 Maquinaria y equipo	54,862.36	710 COSTO DE VENTAS	
347 Naves, aeronaves, barcasas y similares	0	711 Inventario inicial bienes no producidos por la sociedad	0
349 Equipo de computación y software	684,836.57	712 Compras netas locales de bienes no producidos por la sociedad	25,052,394.61
351 Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero móvil	1,046,292.97	713 Importaciones de bienes no producidos por la sociedad	0
353 Otros activos fijos tangibles	217,658.65	714 (-) Inventario final bienes no producidos por la sociedad	0
355 (-) Depreciación acumulada activo fijo	1,155,968.4	715 Inventario inicial de materia prima	0
357 (-) Depreci. acumulada acelerada vehículos, equipo transp. y caminero móvil	0	716 Compras netas locales de materia prima	0
359 TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE	905,939.93	717 Importaciones de materia prima	0
ACTIVO FIJO INTANGIBLE		718 (-) Inventario final de materia prima	0
361 Marcas, patentes, derechos de llave y otros similares	0	719 Inventario inicial de productos en proceso	0
363 (-) Amortización acumulada	0	720 (-) Inventario final de productos en proceso	0
368 TOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE	0	721 Inventario inicial productos terminados	0
369 TOTAL ACTIVO FIJO (359+368)	905,939.93	722 (-) Inventario final de productos terminados	0
370 OTROS ACTIVOS		723 Baja de inventarios	0
ACTIVO DIFERIDO		724 Sueldos, salarios y demás remuneraciones	85,317.15
371 Gastos de organización y constitución	500,709.82	725 Sueldos, salarios y demás remuneraciones a través de tercerizadoras	0
373 Gastos de investigación exploración y otros	0	726 Aportes a la seguridad social (Incluido fondos de reserva)	17,397.33
375 Saldo deudor de diferencial cambiario	0	727 Beneficios sociales e indemnizaciones	31,895.55
377 Otros activos diferidos	12,911,399.51	728 Gasto provisión para jubilación patronal	0
378 (-) Amortización acumulada	3,062,038	729 Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	487,582.66
379 TOTAL ACTIVO DIFERIDO	10,350,071.33	730 Remuneraciones a trabajadores autónomos	0
380 ACTIVOS LARGO PLAZO		731 Honorarios profesionales por servicios ocasionales	0
381 Ctas y Docs por cobrar a largo plazo clientes relacionados	0	732 Mantenimiento y reparaciones	46,525.12
382 Ctas y Docs. por cobrar a largo plazo clientes no relacionados	0	733 Arrendamiento bienes inmu. propiedad personas naturales	0
383 Ctas y Docs. por cobrar a largo plazo otros	0	734 Arrendamiento bienes inmu. propiedad de sociedades	27,115.34
385 (-) Provisión por cuentas incobrables	0	735 Comisión a sociedades	0
387 Inversiones a largo plazo acciones y participaciones	0	736 Promoción y publicidad	20,005.96
389 Inversiones a largo plazo otros	0	737 Constitibles	9,420.91
393 Otros gastos anticipados largo plazo	0	738 Lubricantes	0
394 Otros activos	0	739 Arrendamiento mercantil local	0
397 TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO	0	740 Arrendamiento mercantil del exterior	0
398 Activos contingentes (Informativo)	0	741 Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	92,964.44
399 TOTAL DEL ACTIVO (339+369+379+397)	13,357,650.77	742 Suministros y materiales	14,634.21
400 PASIVO		743 Transporte	8,939.67
410 PASIVO CORRIENTE		744 Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	44,149.89
411 Cuentas y doc. por pagar proveedores locales	2,823,605.64	745 Gastos de viaje	19,657.13
413 Cuentas y doc. por pagar proveedores del exterior	0	746 Agua, energía, luz y telecomunicaciones	42,239.48
415 Obligaciones con instituciones financieras locales	0	747 Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	0
417 Obligaciones con instituciones financieras del exterior	0	748 Impuestos, contribuciones y otros	51,266.96
419 Préstamos de accionistas locales	0	749 Depreciación de activos fijos	274,966.85

421 Préstamos de accionistas del exterior	0	750 Depreciación acelerada de vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	0
423 Obligaciones con la Administración Tributaria	61,267.82	751 Amortizaciones (inversiones e intangibles)	730,802
425 Obligaciones IR por pagar del ejercicio	341,932.81	752 Provisión cuentas incobrables	0
427 Obligaciones con el IESS	8,520.75	753 Amortizaciones y gasto por diferencias de cambio	0
428 Obligaciones con empleados	6,953.99	754 Intereses y comisiones bancarias locales	0
429 Obligaciones participaciones trabajadores por pagar del ejercicio	375,321.88	755 Intereses y comisiones bancarias al exterior	0
430 Transferencia casa matriz y sucursales (del exterior)	0	756 Intereses pagados a terceros locales	8,936.51
431 Provisiones	50,573	757 Intereses pagados a terceros al exterior	0
432 Crédito a mutuo	0	758 Gastos a ser reembolsados locales	0
439 TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,668,175.89	759 Gastos a ser reembolsados al exterior	0
440 PASIVO LARGO PLAZO		760 Gasto provisiones deducibles	0
441 Cuentas y doc. por pagar proveedores locales	0	761 Otros gastos locales	1,075,588.35
443 Cuentas y doc. por pagar proveedores del exterior	0	762 Otros gastos del exterior	0
445 Obligaciones con instituciones financieras locales	0	763 IVA que se carga al gasto	0
447 Obligaciones con instituciones financieras del exterior	0	764 Pérdida en venta de activos fijos	0
449 Préstamos de accionistas y compañías relacionadas locales	0	765 Pérdidas en cartera	0
451 Préstamos de accionistas y compañías relacionadas del exterior	0	799 TOTAL COSTOS Y GASTOS	28,141,800.12
452 Transferencia casa matriz y sucursales	0	800 CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	
455 Obligaciones emitidas adquiridas por relacionadas	0	801 Utilidad del ejercicio	2,449,993.22
456 Obligaciones emitidas adquiridas por terceros	0	802 Pérdida del ejercicio	0
457 Provisiones para jubilación patronal	0	803 (-) 15% Participación trabajadores	375,321.88
459 Provisiones	0	804 (-) 100% Dividendos percibidos exentos	0
461 Crédito a mutuo	0	805 (-) 100% Otras rentas exentas	0
469 TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	0	806 (+) Gastos no deducibles en el país	52,152.63
470 PASIVO DIFERIDO		807 (+) Gastos no deducibles en el exterior	0
471 Anticipo de gastos	0	808 (+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0
473 Otros pasivos diferidos	0	809 (+) Participa a traba atrib a dividen.percibidos otras soc	0
479 TOTAL PASIVO DIFERIDO	0	810 (+) Participa a traba atrib a otras rentas exentas	0
480 OTROS PASIVOS		811 (-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	0
481 Ingresos anticipados	0	812 (-) Deduciones por leyes especiales	0
489 TOTAL OTROS PASIVOS	0	813 (+) Ajuste por precios de transferencia	0
498 Pasivos contingentes (Informativo)	0	814 =Utilidad gravable	2,126,823.97
499 TOTAL DEL PASIVO (439+469+479+489)	3,668,175.89	815 =Pérdida	0
		816 Reinvertir y capitalizar	0
		817 Saldo utilidad gravable	2,126,823.97
		818 IMPUESTOS A LA RENTA CAUSADO	531,705.99
		819 (-) Anticipo pagado	181,426.38
		820 (-) Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	8,346.8
		821 (-) Retenciones por dividendos anticipados	0
		822 (-) Retenciones por ingresos provenientes del exterior	0
		823 (-) Crédito tributario o exoneración por leyes especiales	0



DECLARO QUE LOS DATOS PROPORCIONADOS EN ESTA
 DECLARACION SON EXACTOS Y VERDADEROS, POR LO QUE
 ASUMO LA RESPONSABILIDADES LEGALESQUE DE ELLAS
 SE DERIVEN (Art. 101 de la Codificación 2004-026 de la L.R.T.I.)

898 Saldo a favor contribuyente
 899 Saldo impuesto a la renta a pagar

CÁLCULO DEL ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA

897 Anticipo próximo año (0.5*818)-820

900 VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO

198 CEDULA REPRESENTANTE LEGAL	<input type="text" value="1703420396"/>	901 PAGO PREVIO	<input type="text" value="0"/>
199 RUC CONTADOR	<input type="text" value="0901470385001"/>	902 TOTAL IMPUESTO A PAGAR (899-901)	<input type="text" value="341,932.81"/>
905 Cheque, débito bancario, efectivo u otras formas de pago	<input type="text" value="341,932.81"/>	903 INTERES POR MORA	<input type="text" value="0"/>
906 Compensaciones	<input type="text" value="0"/>	904 MULTAS	<input type="text" value="0"/>
907 Notas de crédito	<input type="text" value="0"/>	999 TOTAL PAGADO (902+903+904)	<input type="text" value="341,932.81"/>

NOTA DE CRÉDITO DOLARES

908 NOTAS DE CREDITO: NUMERO 910 No 912 No 914 No
 909 NOTAS DE CREDITO: VALOR 911 USD 913 USD 915 USD

COMPENSACIÓN DOLARES

916 Resolución No. 918 Resolución No.
 917 COMPENSACIONES: VALOR 919 USD
 921 (Campo 812 y 821) Ley No. 922 Registro oficial No. 923 Año
 924 Mes 925 Día



FORMA DE PAGO
 921 BANCO

no existe dato
 BANCO DEL PACIFICO S.A.

La presente información reposa en la base de datos del SRI, conforme la declaración realizada por el contribuyente

Numero Serial: 990108688896
 Fecha Recaudacion: 13/04/2006

[Faded signature]

[Faded signature]

Tabla de Contenido

Balance General.....	5
Estado de Resultados	6
Estado de Evolución del Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9
I. Comentario Sobre las Operaciones del Año.....	9
1 - Marco Referencial.....	9
2 - Principales Actividades de la Compañía	9
II. Análisis Comparativo.....	11
3 - Efectivo y Equivalentes de Efectivo	11
4 - Cuentas y Documentos por Cobrar	11
5 - Inversión en Vías	11
6 - Propiedades y Equipo	12
7 - Activos Diferidos	12
8 - Cuentas y Documentos por Pagar	13
9 - Contratistas	13
10 - Impuestos por Pagar.....	13
11 - Pasivos Acumulados.....	14
12 - Otros Pasivos Corrientes.....	14
12 - Patrimonio de Accionista	14
III. Índices Financieros.....	14
13 - Índices de liquidez	15
14 - Índices de Endeudamiento	15
15 - Índices de Rentabilidad.....	15
Balance General Comparativo	17
Estado de Resultados Comparativo.....	18

Abreviaturas Usadas

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



Ing. Raúl Martillo

Gallegos Lara # 806 y Huancavilca,
Telf.: 236-6840, Móvil. (09)7529784 Email: rmartillo7@msn.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de Comisario al 31 de Diciembre del 2005

A los Señores Accionistas
de **Concesionaria Norte CONORTE S.A.**

En Cumplimiento con la obligación de Comisario que ustedes, señores accionistas, me asignaron, a continuación informo el resultado de mi gestión durante el año que terminó 31 de Diciembre del 2005.

1. Durante el ejercicio que informo, he actuado de acuerdo con las atribuciones del Art. 321 de la Ley de Compañías y el reglamento para requisitos de información promulgada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución 92.1.4.3.014 de septiembre 18 de 1992.
2. Los estados financieros de Concesionaria Norte CONORTE S.A., concuerdan con los importes registrados en los libros de contabilidad, los cuales han sido preparados de acuerdo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y en aquellas situaciones específicas que no están contempladas en las NEC, las Normas Internacionales de Contabilidad NIC proveen los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad del Ecuador.
3. Cuantas veces he considerado necesario, me he reunido con los funcionarios de la Compañía, para tratar lo que ha sido conveniente en las circunstancias, particularmente luego de recibir los estados financieros.
4. Los administradores han cumplido con las disposiciones y normas legales, estatutarias, reglamentarias y las políticas establecidas por el directorio. Concordamos con el informe del Gerente General que se presentará a consideración de ustedes, por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2005.
5. La Compañía mantiene vigente las pólizas de seguro necesarias para proteger sus activos.
6. Los libros de actas de Junta General de Accionistas y del Directorio, libro de acciones, comprobantes de contabilidad, se llevan y se conservan de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.
7. He cumplido con las obligaciones legales y profesionales, con absoluta independencia de criterio, y ejercido el derecho ilimitado de inspección y vigilancia, en forma razonable, sobre las operaciones de la Compañía, sin dependencia de la administración y en interés de ustedes, señores accionistas.
8. La infraestructura funcional de Concesionaria Norte CONORTE S.A. ha sido diseñada para

Página 4/18

disponer de un control interno contable y administrativo adecuado en un grado razonable de seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdida por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

9. En mi opinión la administración de Concesionaria Norte CONORTE S.A. ha cumplido razonablemente las normas legales, estatutarias, así como todas aquellas resoluciones dictadas por la Junta General de Accionistas y por el Directorio de la Compañía.

Este informe es exclusivo para los Accionistas, Directores y Administradores de Concesionaria Norte CONORTE S.A., así como para la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y no puede ser utilizado para otro propósito.

De los señores Accionistas, muy atentamente



Ing Raúl Martillo
Comisario

Guayaquil, Abril 7 del 2006

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

<u>Activo</u>	<u>US\$</u>	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>US\$</u>
ACTIVO CORRIENTE:		PASIVO CORRIENTE:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	783.748,63	Cuentas y documentos por pagar	16.197,26
Cuentas y documentos por cobrar	1.268.923,13	Contratistas	2.732.496,03
Inventarios	4.610,03	Impuestos por pagar	453.773,63
Gastos anticipados	44.357,72	Pasivos acumulados	390.796,62
		Otras pasivos corrientes	74.912,35
Total Activos Corrientes	2.101.639,51	Total Pasivo Corriente	3.668.175,89
INVERSIONES EN VÍAS	9.849.361,51	PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	
PROPIEDADES Y EQUIPO, neto	905.939,93	Capital pagado	5.800.000,00
ACTIVOS DIFERIDOS	500.709,82	Reserva legal	148.793,81
		Reserva facultativa	1.339.144,33
		Reserva de capital	858.571,39
		Utilidades retenidas	1.542.965,35
Total del Activo	13.357.650,77	Total Patrimonio	9.689.474,88
		Total del Pasivo y Patrimonio de Accionistas	13.357.650,77
<u>Cuentas de orden</u>	<u>27.908.635,00</u>		

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

Estado de Resultados

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2005

	<u>US\$</u>
Ingresos:	
Recaudación de peaje	30.582.767,30
Otros	9.026,04
Total Ingresos	<u>30.591.793,34</u>
Costo y Gastos:	
Costos de rehabilitación vial	22.176.555,32
Costo de explotación en vías concesionadas	3.409.721,76
Gastos de administración	1.008.048,31
Depreciaciones y amortizaciones	471.886,38
Gastos del fideicomiso	1.075.588,35
Total gastos	<u>28.141.800,12</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	2.449.993,22
Participación de trabajadores	375.321,88
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.074.671,34
Impuesto a la renta	531.705,99
Utilidad neta	<u>1.542.965,35</u>

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2005

	<u>US\$</u>
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación:	
Utilidad neta	1.542.965,35
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de actividades de operación	
Depreciación y amortizaciones	1.127.602,72
Bajas y/o retiros de activos fijos	(101.371,19)
(Aumento) disminución en:	
Cambios en documentos y cuentas por cobrar	(491.538,59)
Gastos anticipados	(7.447,67)
Activos diferidos	37.741,00
Aumento (disminución) en:	
Cuentas y documentos por pagar	(938.328,58)
Pasivos acumulados	113.831,33
Contratistas	(62.258,56)
Impuestos por pagar	(150.352,50)
Otros pasivos corrientes	(623.964,01)
	<u>446.879,30</u>
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión:	
Adquisición de activos fijos	(651.818,14)
Inversiones en vías	(4.500,00)
	<u>(656.318,14)</u>
Incremento de efectivo y equivalente de efectivo	(209.438,84)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>993.187,47</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final de año	<u>783.748,63</u>

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2005

I. Comentario Sobre las Operaciones del Año

1 - Marco Referencial.

El 13 de marzo del 2000, fue aprobada la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual se estableció el reemplazo de circulación del sucre ecuatoriano por el dólar norteamericano. Los procedimientos de ajuste fueron promulgados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17 “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización” y aplicados a esa fecha

Como resultado, los precios de los bienes y servicios intercambiados localmente se han ajustado progresivamente, A diciembre 31 del 2003 el índice general de precios al consumidor llegó al 6%, mientras que al 31 de diciembre del 2004 este índice fue del 2%, Al cierre del ejercicio 2005, este índice fue del 5%, mostrando una relativa estabilidad económica cuyos efectos podrían ser aprovechados en el sector productivo.

2 - Principales Actividades de la Compañía

En octubre de 1998 la Compañía suscribió un contrato de Concesión de Obra Pública para la rehabilitación, mantenimiento, mejoramiento, ampliación, explotación y administración de las carreteras principales de la Provincia del Guayas a cargo del HCPG. Las vías concesionadas son las siguientes:

No.	Vía	Longitud (Km.)
1	La Aurora - Zamborondón	21.19
2	Durán - Jujan	47.55
3	Km. 35 (Nobol) - La Cadena	48.00
4	Guayaquil - El Empalme	139.72
5	La “T” (Yaguachi) - Milagro	7.77
Longitud Total:		264.23

En abril de 1999 se firmó EL Contrato Modificatorio al Contrato de Concesión, para incorporar obras no contempladas en la oferta original relacionada con los daños ocasionados con el fenómeno climatológico de El Niño.

En octubre de 1999 se firma el Acta No. 1 de Restablecimiento del Equilibrio Económico

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

Página 10/18

Financiero con el objeto de restablecer y asegurar la obtención del 18% TIR establecida en el contrato de concesión.

En Junio del 2001 se suscribe el Acta No. 2, mediante la cual se establece las obras efectivas y otros costos que implican el cobro de una tarifa de US\$ 1,63 para mantener el equilibrio económico financiero garantizado contractualmente con el 18% de TIR. Sin embargo, el HCPG considera necesario asumir la compensación económica de la siguiente manera:

- Mantener la tarifa de peaje de US\$ 1,00 para los vehículos livianos, durante los años 1 y 2 de la concesión y a partir de año 3 de la concesión, US\$ 1,829.
- Para mantener la tarifa de US\$ 1,00 para vehículos livianos, el HCPG compensará a la concesionaria mediante aportaciones efectuadas a través de los contratos suscritos de fideicomiso con el BCE de sus rentas provenientes de la Ley de Distribución del 15% del Gobierno Central para los Gobiernos Seccionales, siendo los contratos del fideicomiso suscritos en noviembre del 2002 y diciembre del 2003 por US\$ 3.000.000 y US\$ 16.159.549 respectivamente pagaderos al concesionario mediante dividendos mensuales iguales a partir de enero del 2003 hasta diciembre del 2006.

En enero del 2005 se suscribe el Acta No. 3 Restablecimiento Equilibrio Económico Financiero debido a las variaciones en los ingresos de la concesionaria como en la inversiones en varias obras ejecutadas, en nuevas obras y gastos de mantenimiento previstos en el Acta No. 2 del REEF, todo lo cual conlleva un cobro de peaje US\$ 1,2 para mantener la TIR en 18% garantizado contractualmente. Sin embargo, el HCPG considera necesario asumir la compensación económica de la siguiente manera:

- Mantener la tarifa de peaje de US\$ 1,00 para vehículos livianos durante los años 1 al 6 de la Etapa III y US\$ 1,25 en los años 7 al 20 (a partir del 1 de agosto del 2007)
- La recategorización del cobro de peaje para los vehículos de 4 o mas ejes en todas las estaciones de peaje.
- La implementación de una nueva estación de peaje en la vía Balzar – El Empalme la cual empezará a partir del año 5 de la Etapa III (1 de agosto del 2005)
- El HCPG compensará a la concesionaria mediante aportaciones efectuadas a través de los contratos suscritos de fideicomiso con el BCE de sus rentas provenientes de la Ley de Distribución del 15% del Gobierno Central para los Gobiernos Seccionales, por la cantidad anual de US\$ 2.390.000 durante los años 2005,2006 y 2007.

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

Página 11/18

II. Análisis Comparativo.

3 - Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2005 las variaciones son como sigue:

	2005	2004
Caja	4.350,73	2.474,86
Bancos	163.663,72	103.876,30
Inversiones fiduciarias	615.734,18	886.836,31
	<u>783.748,63</u>	<u>993.187,47</u>

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

4 - Cuentas y Documentos por Cobrar

Las variaciones son como sigue:

	2005	2004
Anticipo a contratistas	548.171,79	121.631,00
Anticipo a proveedores	521,26	0,00
Compañías relacionadas	88.627,97	15.761,29
Impuestos anticipados	624.158,45	624.158,45
Otras cuentas por cobrar	7.443,66	15.833,80
	<u>1.268.923,13</u>	<u>777.384,54</u>

Anticipo a contratista corresponde a abonos entregados a la constructora Hidalgo & Hidalgo S.A. por Fideitrust S.A. con cargo a la tabla de pagos

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

5 - Inversión en Vías

Las inversiones en vías se descomponen principalmente en:

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

Página 12/18

	<u>Saldos</u> <u> finales</u>	<u>Nuevas</u> <u> inversiones</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldos</u> <u> finales</u>
Expropiaciones	35.712,35	4.500,00		40.212,35
Trabajos iniciales	5.469.362,43	0,00	(332.450,06)	5.136.912,37
Rehabilitación anticipada	2.467.355,55	0,00	(148.875,60)	2.318.479,95
Rehabilitación Vial	414.877,40	0,00	(24.279,08)	390.598,32
Puente alterno Pan	138.773,20	0,00	(11.390,16)	127.383,04
Estaciones de Peaje	1.745.273,95	0,00	(105.698,84)	1.639.575,11
Equipo computación, estación peaje	184.624,46	0,00	(97.560,51)	87.063,95
Muebles de oficina, estación peaje	38.181,94	0,00	(5.995,75)	32.186,19
Servicios, estación peaje	81.502,23	0,00	(4.552,00)	76.950,23
Total	10.575.663,51	4.500,00	(730.802,00)	9.849.361,51

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

La rehabilitación anticipada incluye los rubros de rehabilitación vial, señalización, automatización de estaciones de peaje, estudio y servicios entre otros.

Las estaciones de peaje incluyen equipos de computación, muebles y enseres, construcción e instalación parcial de los sistemas automatizados para el cobro de peajes.

6 - Propiedades y Equipo

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

	<u>Saldos a</u> <u>Dic 31, 2004</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos a</u> <u>Dic 31, 2005</u>
Maquinarias y equipo	54.862,36			54.862,36
Muebles y equipo de oficina	53.237,72	5.020,06		58.257,78
Equipos de computación	473.136,67	211.699,90		684.836,57
Vehículos	843.853,44	217.439,53	(15.000,00)	1.046.292,97
Otros activos	5.462,68	217.658,65	(5.462,68)	217.658,65
	1.430.552,87	651.818,14	(20.462,68)	2.061.908,33
Depreciación acumulada	(881.001,55)	(396.800,72)	121.833,87	(1.155.968,40)
	549.551,32	255.017,42	101.371,19	905.939,93

7 – Activos Diferidos

Las variaciones están compuestas como sigue:

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

Página 13/18

	2005	2004
Dirección de estudios viales	282.641,74	302.830,74
Dirección de fiscalización	203.593,86	220.111,86
Software de recaudación	14.474,22	15.508,22
	<u>500.709,82</u>	<u>538.450,82</u>

8 - Cuentas y Documentos por Pagar

Las variaciones de cuentas y documentos por pagar están compuestas como sigue:

	2005	2004
Concegua	0,00	869.720,11
Opevial	15.735,36	84.805,73
Proveedores	461,90	0,00
	<u>16.197,26</u>	<u>954.525,84</u>

9 - Contratistas

Las variaciones están compuestas como sigue:

	2005	2004
Hidalgo & Hidalgo	0,00	1.298.636,89
Alvarez Zambrano Ana Gisela	530.426,16	
GLANIKE S.A.	595.403,82	0,00
Muñoz Villaquirán Alex Fabian	506.508,75	0,00
Parrales Franco Amalio Enriques	0,00	971.209,80
Transportes "SILVANITA"	532.268,55	0,00
UsSRADING S.A.	567.888,75	484.713,90
Otros	0,00	40.194,00
	<u>2.732.496,03</u>	<u>2.794.754,59</u>

10 - Impuestos por Pagar

Las variaciones en esta partida se componen como sigue:

	2005	2004
Impuesto a la renta de la Cia.	341.932,81	350.361,42
Impuestos y contribuciones varias	50.573,00	46.202,00
Retenciones en la fuente	61.267,82	207.562,71
	<u>453.773,63</u>	<u>604.126,13</u>

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

Página 14/18

11 - Pasivos Acumulados

Aumento de US\$ 120 mil esta relacionada principalmente con la provisión del 15% de participación de trabajadores como se indica a continuación:

	2005	2004
15% participación de utilidades	375.321,88	266.144,68
Aportes al IESS	1.554,97	1.620,76
Décimo tercer sueldo	543,70	605,86
Décimo cuarto sueldo	809,83	840,86
Vacaciones	5.600,46	2.800,56
Fondo de reserva	6.965,78	4.952,57
	<u>390.796,62</u>	<u>276.965,29</u>

12 - Otros Pasivos Corrientes

Al 31 de Diciembre del 2005 se compone como sigue:

	2005	2004
Izquierdo Puggliezze Kleber	74.912,35	0,00
Fideicom BCE - Comp Trifa HCPG	0,00	698.876,36
	<u>74.912,35</u>	<u>698.876,36</u>

12 - Patrimonio de Accionista

Al 31 de Diciembre del 2005 se compone como sigue:

Accionistas	No. Acciones	% Partic.	Valor
Hidalgo & Hidalgo S.A.	2.811.000	48,47%	2.811.000,00
Eclipse Trading Corp. S. A.	2.815.000	48,53%	2.815.000,00
Construroca S.A.	145.000	2,50%	145.000,00
J.P. Construcciones	29.000	0,50%	29.000,00
	<u>5.800.000</u>	<u>100,00%</u>	<u>5.800.000,00</u>
Total Capital Social			5.800.000,00
Reservas			2.346.509,53
Utilidad neta			<u>1.542.965,35</u>
Total Patrimonio			<u>9.689.474,88</u>

III. Índices Financieros

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

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

Página 15/18

13 - Índices de liquidez

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
1. Razon corriente				
Activos Corrientes	2.101.639,51		1.812.092,09	
	-----	= 0,57	-----	= 0,34
Pasivos Corrientes	3.668.175,89		5.329.248,21	
2. Prueba Ácida				
Act. Ctes. (menos inv.)	2.097.029,48		1.807.482,06	
	-----	= 0,57	-----	= 0,34
Pasivos Corrientes	3.668.175,89		5.329.248,21	
3. Porción de Caja				
Caja Bancos + Val. Negoc.	783.748,63		993.187,47	
	-----	= 0,21	-----	= 0,19
Pasivos Corrientes	3.668.175,89		5.329.248,21	

14 - Índices de Endeudamiento

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
4. Razon de Deuda				
Deuda Total	3.668.175,89		5.329.248,21	
	-----	= 0,38	-----	= 0,65
Patrimonio	9.689.474,88		8.146.509,53	
5. Indice Patrimonio / Activo				
Patrimonio Neto	9.689.474,88		8.146.509,53	
	-----	= 0,73	-----	= 0,60
Activo Total	13.357.650,77		13.475.757,74	

15 - Índices de Rentabilidad

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

Página 16/18

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
6. Margen Neto				
Utilidad Neta	1.542.965,35		1.026.357,05	
<hr style="width: 100%;"/>		=	<hr style="width: 100%;"/>	=
Ventas	30.591.793,34	0,05	31.687.090,59	0,03
7. Margen Bruto				
Utilidad Bruta	2.449.993,22		1.669.540,03	
<hr style="width: 100%;"/>		=	<hr style="width: 100%;"/>	=
Ventas	30.591.793,34	0,08	31.687.090,59	0,05
8. Rentabilidad del Capital				
Utilidad Neta	1.542.965,35		1.026.357,05	
<hr style="width: 100%;"/>		=	<hr style="width: 100%;"/>	=
Patrimonio	9.689.474,88	0,16	8.146.509,53	0,13

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

Balance General Comparativo

Al 31 de Diciembre del 2005

<u>Activo</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Variaciones</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	783.748,63	993.187,47	(209.438,84)
Cuentas y documentos por cobrar	1.268.923,13	777.384,54	491.538,59
Inventarios	4.610,03	4.610,03	0,00
Gastos anticipados	44.357,72	36.910,05	7.447,67
Total Activos Corrientes	2.101.639,51	1.812.092,09	289.547,42
INVERSIONES EN VÍAS	9.849.361,51	10.575.663,51	(726.302,00)
PROPIEDADES Y EQUIPO, neto	905.939,93	549.551,32	356.388,61
ACTIVOS DIFERIDOS	500.709,82	538.450,82	(37.741,00)
Total del Activo	<u>13.357.650,77</u>	<u>13.475.757,74</u>	<u>(118.106,97)</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Variaciones</u>
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas y documentos por pagar	16.197,26	954.525,84	(938.328,58)
Contratistas	2.732.496,03	2.794.754,59	(62.258,56)
Impuestos por pagar	453.773,63	604.126,13	(150.352,50)
Pasivos acumulados	390.796,62	276.965,29	113.831,33
Otras pasivos corrientes	74.912,35	698.876,36	(623.964,01)
Total Pasivo Corriente	3.668.175,89	5.329.248,21	(1.661.072,32)
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Capital pagado	5.800.000,00	5.800.000,00	0,00
Reserva legal	148.793,81	46.158,11	102.635,70
Reserva facultativa	1.339.144,33	415.422,98	923.721,35
Reserva de capital	858.571,39	858.571,39	0,00
Utilidades retenidas	1.542.965,35	1.026.357,05	516.608,30
Total Patrimonio	9.689.474,88	8.146.509,53	1.542.965,35
Total del Pasivo y Patrimonio	<u>13.357.650,77</u>	<u>13.475.757,74</u>	<u>(118.106,97)</u>

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

Estado de Resultados Comparativo

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2005

	2005	2004	Variaciones
Ingresos:			
Recaudación de peaje	30.582.767,30	31.656.026,83	- 1.073.259,53
Otros	9.026,04	31.063,76	- 22.037,72
Total Ingresos	30.591.793,34	31.687.090,59	- 1.095.297,25
Costo y Gastos:			
Costos de rehabilitación vial	22.176.555,32	21.336.227,82	840.327,50
Costo de explotación en vías concesionadas	3.409.721,76	2.868.632,13	541.089,63
Gastos de administración	1.008.048,31	4.220.949,55	- 3.212.901,24
Depreciaciones y amortizaciones	471.886,38	447.916,69	23.969,69
Gastos del fideicomiso	1.075.588,35	1.143.824,37	- 68.236,02
Total gastos	28.141.800,12	30.017.550,56	- 1.875.750,44
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	2.449.993,22	1.669.540,03	780.453,19
Participación de trabajadores	375.321,88	266.144,68	109.177,20
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.074.671,34	1.403.395,35	671.275,99
Impuesto a la renta	531.705,99	377.038,30	154.667,69
Utilidad neta	1.542.965,35	1.026.357,05	516.608,30