
Ing. Raúl Martillo

COMISARIO

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

Concesionaria Norte CONORTE S.A.

*Estados financieros por los Años Terminados el 31 de
Diciembre del 2014 y 2013
e Informe del Comisario*

Contenido

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Conciliación de la Utilidad neta del Ejercicio con las Actividades de Operación	7
Notas a los Estados Financieros	8
I. Comentario sobre las Operaciones del año.....	8
1 - Marco referencial.....	8
2 - Principales Actividades de la Compañía.....	8
II. Análisis Comparativo.	8
3 - Efectivo en caja y bancos.....	8
4 – Activos financieros.....	9
5 – Existencias	9
6- Servicios y otros pagos anticipados.....	9
7 - Propiedades y Equipo.....	10
8 - Cuentas por cobrar a largo plazo	10
9 – Derecho de concesión en red vial	10
10 - Pasivos financieros.....	10
11 – Otras obligaciones corrientes.....	11
12 – Cuentas por pagar a largo plazo.....	11
13 – Jubilación patronal y desahucio.....	11
14 – Patrimonio de Accionistas	12
15 – Ingresos	12

16 – Costos.....	12
17 – Gastos de operación.....	13
18 - Participación de trabajadores e impuesto a la renta	14
III. Índices Financieros.....	14
19 - Índices de liquidez	14
20 - Índices de Endeudamiento.....	15
21 - Índices de Rentabilidad	15
Anexo 1 – Derecho de concesión en red vial.....	16
Anexo 2 – Propiedades y equipo	17

Abreviaturas usadas

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

Ing. Raúl Martillo

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

Informe de Comisario al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

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

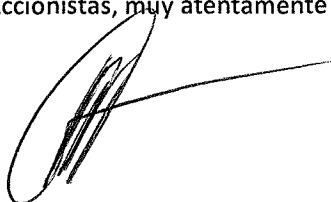
En Cumplimiento con la obligación de Comisario que ustedes, señores accionistas, me asignaron, a continuación informo el resultado de mi gestión durante el año que terminó 31 de Diciembre del 2014 y 2013.

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 con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad NIC.
3. Cuantas veces he considerado necesario, me he reunido con los funcionarios de la Compañía, para tratar lo que ha sido conveniente en las circunstancias, particularmente luego de recibir los estados financieros.
4. Los administradores han cumplido con las disposiciones y normas legales, estatutarias, reglamentarias y las políticas establecidas por el directorio. Concordamos con el informe del Presidente Ejecutivo que se presentará a consideración de ustedes, por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2014 y 2013.
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 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 NIIFs.
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, Marzo 26 del 2015

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(EXPRESADO EN US DÓLARES)

ACTIVOS	Notas	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo en caja y bancos	3	498.587	294.698
Activos financieros	4	6.753.917	4.700.979
Existencias	5	41.643	319.428
Servicios y otros pagos anticipados	6	12.881.845	8.789.810
Activos por impuestos corrientes		13.908	
Otros activos corrientes		2.000	
Total activos corrientes		20.191.901	14.104.914
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo, neto	7	1.365.942	1.295.675
Cuentas por cobrar a largo plazo	8	1.348.478	1.348.478
Inversión en red vial, neto	9	7.163.261	7.781.672
Otros activos no corrientes		5.847	6.480
		30.075.429	24.537.219
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	10	2.260.798	328.198
Otras obligaciones corrientes	11	1.676.084	1.667.360
Total pasivos corrientes		3.936.882	1.995.557
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a largo plazo	12	3.240.199	3.240.199
Jubilación patronal y desahucio	13	21.171	14.293
Total pasivos no corrientes		3.261.370	3.254.492
Total pasivos		7.198.253	5.250.050
PATRIMONIO			
	14		
Capital social		6.800.000	6.800.000
Reservas		13.620.092	10.422.158
Resultados acumulados		2.457.084	2.065.012
		30.075.429	24.537.219

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(EXPRESADO EN US DÓLARES)

	Notas	2014	2013
Ingresos	15	67.236.479	63.696.842
(-) Costos	16	(57.249.344)	(51.208.029)
Utilidad bruta		9.987.135	12.488.813
Gastos operacionales:			
(-) Gastos de operación	17	3.316.913	6.042.250
(-) Depreciaciones y amortizaciones		1.241.721	1.360.572
(-) Gastos financieros		3.847	14.679
Total		4.562.481	7.417.501
Utilidad operacional		5.424.653	5.071.311
(+) Otros ingresos		46.010	37.033
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		5.470.664	5.108.345
Menos: 15% de participación trabajadores en utilidades	18	(820.600)	(766.252)
Utilidad antes de impuesto a la renta		4.650.064	4.342.093
Menos: 22% de impuesto a la renta	18	(1.059.963)	(1.144.159)
Utilidad neta del ejercicio		3.590.102	3.197.934
Utilidad básica por acción (dólares)		<u>0,53</u>	<u>0,47</u>

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (EXPRESADO EN US DÓLARES)

	Reservas			Resultados acumulados		
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados
Saldos al 31 de diciembre del 2012	6.800.000	1.432.292	5.096.962	(1.067.933)		3.892.905
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2013:						16.154.226
Apropiación reservas, sobre resultados del 2012		372.445	3.520.459			(3.892.904)
Registro de reclamos tributarios						(65.000)
Ganancia (pérdidas) actuariales					10	10
Utilidad neta y resultado integral del año						3.197.934
Saldos al 31 de diciembre del 2013	6.800.000	1.804.737	8.617.421	(1.067.933)	10	3.132.935
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2013:						19.287.170
Apropiación reservas, sobre resultados del 2013		319.793	2.878.141			(3.197.934)
Ganancia (pérdidas) actuariales					(95)	(95)
Utilidad neta y resultado integral del año						3.590.102
Saldos al 31 de diciembre del 2014	6.800.000	2.124.530	11.495.562	(1.067.933)	(85)	3.525.102
						22.877.176

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(EXPRESADO EN US DÓLARES)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recaudado por peajes y obras	67.236.478	63.696.842
Pago a proveedores	(57.046.015)	(50.972.985)
Pago a trabajadores	(5.322.398)	(8.252.084)
Pago por primas de seguros	(12.040)	(17.366)
Otros pagos de actividades de operación	(4.189.266)	(4.601.668)
Otras rentas (salidas) en efectivo	<u>230.707</u>	<u>179.692</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>897.466</u>	<u>32.431</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipo	(695.486)	(653.773)
Venta de propiedades y equipo	<u>1.909</u>	<u>34.952</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(693.577)</u>	<u>(618.820)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo en caja y bancos	203.889	(586.389)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>294.698</u>	<u>881.087</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>498.587</u>	<u>294.698</u>

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	2014	2013
Utilidad neta del año	<u>3.590.102</u>	<u>3.197.934</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	1.241.721	1.360.572
Provisiones	6.879	5.913
Provisión impuesto a l renta	1.059.963	1.144.159
Provisiones participación de trabajadores	820.600	766.252
Provisión para jubilación patronal, desahucio y otros	(96)	(64.989)
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución		
Activos financieros	(6.133.766)	(4.392.384)
Activos por impuestos corrientes	(13.908)	
Seguros y otros pagos nticipados	(11.206)	51.917
Existencias	277.784	(186.666)
Otros activos no corrientes	(1.368)	(666)
Aumento (Disminución)		
Pasivos financieros	1.927.845	57.788
Otras obligaciones corrientes	(1.871.838)	(1.906.800)
Cuentas por pagar a largo plazo		
Jubilación patronal y desahucio		(599)
Total ajustes	<u>(2.697.391)</u>	<u>(3.165.503)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>892.710</u>	<u>32.431</u>

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

I. Comentario sobre las Operaciones del año

1 - Marco referencial.

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

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF, emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 1 de enero del 2011, los mismos fueron ajustados en cumplimiento con las NIIF y NIC..

2 - Principales Actividades de la Compañía

En octubre de 1998 la Compañía suscribió un contrato de Concesión de Obra Pública para la Rehabilitación, Mantenimiento, Mejoramiento, Explotación y Administración de las carreteras de la Provincia del Guayas del Grupo No. 1 que incluye:

No.	Vía	Longitud (Km.)
1	La Aurora - Zamboorondón	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

II. Análisis Comparativo.

3 - Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 las variaciones son como sigue:

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

	2014	2013
Caja	1.832	1.832
Bancos	496.755	292.866
	498.587	294.698

4 – Activos financieros

Está compuesto como sigue:

	2014	2013
Cuenta por Cobrar Fideicomiso	6.092.101	4.079.452
Deudores varios	651.697	612.538
Empleados	8.603	5.957
Cuentas por cobrar clientes	-	1.833
Concesionaria del Guayas CONCEGUA S.A.	1.515	1.199
	6.753.917	4.700.979

Cuentas por cobrar Fideicomiso, representan fondos disponibles en el Fideicomiso Mercantil CONORTE Y PAN, originados por la diferencia entre los ingresos por recaudación de peajes y pontazgos, ingresos por obras y costos y gastos incurridos en la operación. Estos fondos son administrados por Fides Trust Administradora de Negocios Fiduciarios Fitrust S.A..

Deudores varios representan fondos transferidos al Ilustre Municipio del Cantón Daule por US\$. 331,574, para ejecutar expropiaciones para la construcción de paso lateral que incluye nuevo puente sobre el Rio Daule con intersección entre los Cantones Nobol y Daule. También incluye cargos bancarios efectuados por el Banco del Pacífico S.A. por transporte de valores por US\$. 157,220.

5 – Existencias

Al 31 de diciembre del 2014 corresponden a materiales y suministros (dispositivos TAGS), que serán comercializados a los usuarios de las estaciones de peaje. Al 31 de diciembre del 2013, representó principalmente la adquisición de hardware y software a ser utilizados en las cabinas de las diferentes estaciones de peaje, capitalizados en el 2014 a las cuentas de activos y gastos según correspondieron

6- Servicios y otros pagos anticipados

Está compuesto como sigue:

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

	2014	2013
Anticipo a contratistas y proveedores	12.756.046	8.675.217
Pólizas de seguro	115.135	103.095
Anticipo a proveedores	10.664	11.497
	12.881.845	8.789.810

Los anticipos a contratistas representan principalmente importes entregados a Hidalgo e Hidalgo S.A. (Accionista) para la ejecución de obras nuevas en la vías Duran - Jujan , Nobol - La Cadena y La T - Milagro.

7 - Propiedades y Equipo

Las variaciones de las propiedades y equipo se originan principalmente por las adquisiciones de equipo de computación como se demuestra en el Anexo 2.

8 - Cuentas por cobrar a largo plazo

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.

9 – Derecho de concesión en red vial

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

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

10 - Pasivos financieros

Está compuesto como sigue:

	2014	2013
Anticipo de clientes	2.055.521	-
Proveedores	106.181	47.718
Importaciones por pagar	98.956	174.996
CONCEGUA S.A.	-	4.756
Acreedores varios	141	100.727
	2.260.798	328.198

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

Anticipo de clientes representan los valores entregados por el GADPG, para la ejecución del "Contrato Complementario de Obra Nueva Grupo Vial Guayas NORTE". A la fecha de emisión de este ha sido facturado el total del anticipo al GADPG

11 – Otras obligaciones corrientes

Está compuesto como sigue:

	2014	2013
Impuesto por pagar		
Impuesto a la renta	534.569	672.262
Retención en la fuente de impuesto a la renta	68.076	50.922
Retención en la fuente de impuesto al valor agregado	211.047	141.828
Impuesto al valor agregado	173	106
Subtotal	813.864	865.117
Beneficios sociales		
Participación de trabajadores en las utilidades	820.600	766.252
Vacaciones	22.600	18.080
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	2.396	2.315
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	6.511	5.671
Fondo de reserva	604	910
Subtotal	852.710	793.227
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		
Aportes al IESS	6.224	5.972
Préstamo quirografario	1.303	1.313
Préstamo hipotecario	1.983	1.730
Subtotal	9.510	9.015
	1.676.084	1.667.360

12 – Cuentas por pagar a largo plazo

Representa cuenta por pagar a Hidalgo e Hidalgo S.A. (Accionista) por valores recibidos en años anteriores para capital de trabajo, los cuales no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

13 – Jubilación patronal y desahucio

Está compuesto como sigue:

	2014	2013
Jubilación patronal	12.969	8.714
Desahucio	8.202	5.579
	21.171	14.293

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

14 – Patrimonio de Accionistas

Al 31 de Diciembre del 2013 el capital social y patrimonio de la compañía está compuesto como sigue:

Accionistas	No. Acciones	% Partic.	Valor
Hidalgo & Hidalgo S.A.	6.630.000	97,50%	6.630.000
Construroca S.A.	170.000	2,50%	170.000
Total Capital Social	6.800.000	100,00%	6.800.000
Reservas			13.620.092
Resultados acumulados			2.457.084
Total Patrimonio			22.877.176

15 – Ingresos

Están compuestos como sigue:

	2014	2013
Recaudación de peaje y pontazgo		
Ing.E/Pje-Yaguachi	8.489.965	8.210.931
Ing.E/Pje-Chiveria	11.582.003	10.851.669
Ing.E/Pje-Colimes	4.166.351	3.886.834
Ing.E/Pje-La Cadena	3.234.314	2.965.746
Ing.E/Pje-Samborondom	1.008.130	895.827
Ing.E/Pje-Daule	2.192.071	1.798.551
Ing.E/Pje-Guayas Norte	3.744.946	3.473.655
Ing.E/Pje-Pan	7.355.195	6.604.600
Ingresos x Prepagos Ofic. Central	4.110.535	3.913.506
	45.883.508	42.601.320
Ingreso por obra	19.294.639	18.720.522
Compensación de tarifas	2.058.331	2.375.000
	67.236.479	63.696.842

16 – Costos

Está compuesto como sigue:

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

	2014	2013
Costo de rehabilitación de red vial		
Rehabilitación vial Durán - Yaguachi	6.395.504	6.048.558
Rehabilitación vial Chivería	7.551.198	5.825.484
Rehabilitación vial - Colimes	6.082.544	5.488.554
Rehabilitación vial - . La Cadena	6.082.544	5.488.554
Rehabilitación vial - Samborondom	6.082.544	5.488.554
Rehabilitación vial -Daule	6.215.704	5.552.490
Rehabilitación vial - Guayas Norte	6.737.768	5.561.354
Rehabilitación vial - Pan	7.591.806	7.738.840
Construcción carriles de acceso	132.119	
Subtotal	52.871.731	47.192.388
Costo de explotación de red vial		
Gast. Estación peaje -Chiveria	1.213.190	1.125.283
Gast. Estación peaje -Samborondom	105.672	92.595
Gast. Estación peaje - Colimes	435.603	402.875
Gast. Estación peaje -La Cadena	339.222	307.672
Gast. Estación peaje - Pam	771.772	686.632
Gast. Estación peaje -Daule	228.630	185.999
Gast. Estación peaje -Guayas Norte	392.485	360.615
Gast. Estación peaje - Yaguachi	891.038	853.970
Subtotal	4.377.612	4.015.642
	57.249.344	51.208.029

17 – Gastos de operación

Está compuesto como sigue:

	2014	2013
Honorarios y comisiones	581.704	2.590.725
Mantenimiento	563.796	797.437
Pagos a rentas	-	622.698
Fideicomiso	483.910	495.925
Sueldos y beneficios	444.417	443.504
Otros gastos	213.993	213.394
Servicios básicos	225.466	170.194
Seguros	164.155	147.812
Otros gastos (menores a \$95,000)	639.473	560.561
	3.316.913	6.042.250

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

18 - Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Es determinada como sigue

	2014	2013
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	5.470.664	5.108.345
(-) 15% de participación de trabajadores	(820.600)	(766.252)
(-) otras rentas excentas		(9.329)
(+) Gastos no deducibles	167.947	862.293
(+) Gastos incurridos para generar rentas excentas	-	8.581
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		112
Utilidad tributable	4.818.011	5.203.750
Impuesto causado 22%	1.059.962	1.144.825
Activo por impuesto diferido		(666)
Impuesto neto	1.059.962	1.144.159

III. Índices Financieros

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

19 - Índices de liquidez

	2014		2013	
1. Razon corriente				
Activos Corrientes	20.191.900,51		14.104.914,49	
		=	5,13	=
Pasivos Corrientes	3.936.882,09		1.995.557,06	7,07
2. Prueba Ácida				
Act. Ctes. (menos inv.)	20.150.257,05		13.785.486,97	
		=	5,12	=
Pasivos Corrientes	3.936.882,09		1.995.557,06	6,91
3. Porción de Caja				
Caja Bancos + Val. Nego	294.698,03		881.086,55	
		=	0,07	=
Pasivos Corrientes	3.936.882,09		1.995.557,06	0,44

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

20 - Índices de Endeudamiento

	2013		2012
4 Razon de Deuda			
Deuda Total	7.198.252,55		5.250.049,52
		= 0,31	= 0,27
Patrimonio	22.877.176,40		19.287.169,85
5. Índice Patrimonio / Activo			
Patrimonio Neto	22.877.176,40		19.287.169,85
		= 0,76	= 0,79
Activo Total	30.075.429,11		24.537.219,37

21 - Índices de Rentabilidad

	2013		2012
6. Margen Neto			
Utilidad Neta	3.590.101,55		3.197.933,99
		= 0,05	= 0,05
Ventas	67.236.478,54		63.696.841,70
7. Margen Bruto			
Utilidad Bruta	9.987.134,62		12.488.812,61
		= 0,15	= 0,20
Ventas	67.236.478,54		63.696.841,70
8. Rentabilidad del Capital			
Utilidad Neta	3.590.101,55		3.197.933,99
		= 0,16	= 0,17
Patrimonio	22.877.176,40		19.287.169,85

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

ANEXO 1 — DERECHO DE CONCESIÓN EN RED VIAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (EXPRESADO EN US DÓLARES)

	Expropiaciones	Trabajos iniciales	Rehabilitación anticipada	Rehabilitación Vial 2da. Etapa	Puente		Estación de peaje vías concesionadas	Servicios estación peaje	Total
					Alterno	Norte			
Año terminado el 31 de diciembre de 2013									
Importe neto en libros inicial	318.252	3.395.529	1.530.009	1.846.211	177.315	1.081.987	50.781	8.400.083	
Dotación a la amortización	(23.429)	(249.978)	(112.639)	(135.917)	(13.054)	(79.656)	(3.738)	(618.411)	
Trasposos a Grupo enajenable clasificado como mantenimiento para venta									
Importe neto en libros final	294.823	3.145.550	1.417.370	1.710.294	164.261	1.002.331	47.043	7.781.672	
A 31 de diciembre de 2013									
Coste o valoración	445.188	6.603.030	2.975.619	4.148.316	285.097	2.102.323	95.929	16.655.503	
Amortización acumulada		(3.607.845)	(1.558.249)	(2.438.023)	(120.836)	(1.099.992)	(48.887)	(8.873.830)	
Importe neto en libros	445.188	2.995.186	1.417.370	1.710.294	164.261	1.002.331	47.043	7.781.672	
Año terminado el 31 de diciembre de 2014									
Importe neto en libros inicial	445.188	2.995.186	1.417.370	1.710.294	164.261	1.002.331	47.043	7.781.672	
Dotación a la amortización		(273.407)	(112.639)	(135.917)	(13.054)	(79.656)	(3.738)	(618.411)	
Importe neto en libros final	445.188	2.721.779	1.304.732	1.574.376	151.207	922.676	43.304	7.163.261	
A 31 de diciembre de 2014									
Coste o valoración	445.188	6.603.030	2.975.619	4.148.316	285.097	2.102.323	95.929	16.655.503	
Amortización acumulada		(3.881.252)	(1.670.888)	(2.573.940)	(133.890)	(1.179.647)	(52.625)	(9.492.241)	
Importe neto en libros	445.188	2.721.779	1.304.732	1.574.376	151.207	922.676	43.304	7.163.261	

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

ANEXO 2 – PROPIEDADES Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	Terreno	Maquinaria y equipo	Muebles y equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos	Otros activos	Total
Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013							
Importe neto en libros inicial		151.033	29.342	765.281	408.059	65.298	1.419.014
Altas		10.514	2.143	464.047	177.069		653.773
Bajas				(47.737)		(8.812)	(56.549)
Traspasos		0		21.925		(329)	21.597
Dotación a la amortización		(40.051)	(5.243)	(500.074)	(178.074)	(18.719)	(742.160)
Importe neto en libros final		121.497	26.243	703.443	407.054	37.438	1.295.674
A 31 de diciembre de 2013							
Coste o valoración		182.401	115.560	2.624.836	1.465.067	187.188	4.575.052
Amortización acumulada		(60.904)	(89.318)	(1.921.393)	(1.058.013)	(149.749)	(3.279.377)
Importe neto en libros		121.497	26.243	703.443	407.054	37.438	1.295.675
Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014							
Importe neto en libros inicial		121.497	26.243	703.443	407.054	37.438	1.295.675
Altas	21.000			674.486			695.486
Bajas				(1.909)			(1.909)
Dotación a la amortización		(40.276)	(5.260)	(405.206)	(153.849)	(18.719)	(623.310)
Importe neto en libros final	21.000	81.221	20.982	970.813	253.205	18.720	1.365.942
A 31 de diciembre de 2014							
Coste o valoración	21.000	182.401	115.560	3.293.073	1.465.067	187.188	5.264.290
Amortización acumulada		(101.180)	(94.578)	(2.322.259)	(1.211.862)	(168.468)	(3.898.347)
Importe neto en libros	21.000	81.221	20.982	970.813	253.205	18.721	1.365.942