

---

**Ing. Raúl Martillo**

---

**COMISARIO**

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

# Concesionaria Norte CONORTE S.A.

*Estados financieros por los Años Terminados el 31 de  
diciembre del 2017 y 2016  
e Informe del Comisario*

**Contenido**

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA .....             | 3  |
| Estado de Resultados .....                       | 4  |
| Estado de Cambios en el Patrimonio .....         | 5  |
| Estado de Flujos de Efectivo .....               | 6  |
| Notas a los Estados Financieros .....            | 7  |
| I. Comentario sobre las Operaciones del año..... | 7  |
| 1 - Marco referencial.....                       | 7  |
| 2 - Principales Actividades de la Compañía.....  | 7  |
| II. Análisis Comparativo.....                    | 7  |
| 3 - Efectivo en caja y bancos.....               | 7  |
| 4 - Activos financieros.....                     | 8  |
| 5 - Existencias .....                            | 8  |
| 6- Activos por impuesto corrientes.....          | 8  |
| 7 - Servicios y otros pagos anticipados.....     | 8  |
| 8 - Propiedades y Equipo.....                    | 9  |
| 9 - Cuentas por cobrar a largo plazo .....       | 9  |
| 10 - Derecho de concesión en red vial .....      | 9  |
| 11 - Pasivos financieros.....                    | 9  |
| 12 - Pasivos por impuestos corrientes.....       | 10 |
| 13 - Otras obligaciones corrientes.....          | 10 |
| 14 - Cuentas por pagar a largo plazo.....        | 10 |
| 15 - Jubilación patronal y desahucio.....        | 11 |
| 16 - Patrimonio de Accionistas .....             | 11 |

|                                                 |    |
|-------------------------------------------------|----|
| 17 – Ingresos .....                             | 11 |
| 18 – Costos.....                                | 12 |
| 19 – Gastos de administración.....              | 12 |
| 20 - Impuesto a la renta.....                   | 13 |
| III. Índices Financieros.....                   | 14 |
| 21 - Índices de liquidez .....                  | 14 |
| 22 - Índices de Endeudamiento.....              | 14 |
| 23 - 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](mailto:rmartillo7@msn.com)*

*Guayaquil - Ecuador*

### ***Informe de Comisario al 31 de diciembre del 2017 y 2016***

---

**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 2017 y 2016.

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 2017 y 2016.
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 5 del 2018

**CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016****(EXPRESADO EN US DÓLARES)**

| <b>ACTIVOS</b>                      | <b>Notas</b> | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|-------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos corrientes</b>           |              |                   |                   |
| Efectivo en caja y bancos           | <b>3</b>     | 399.794           | 1.314.640         |
| Activos financieros                 | <b>4</b>     | 17.357.893        | 12.447.176        |
| Existencias                         | <b>5</b>     | 83.528            | 138.396           |
| Activos por impuestos corrientes    | <b>6</b>     | 2.857.779         | 2.301.948         |
| Servicios y otros pagos anticipados | <b>7</b>     | 85.627            | 22.375.824        |
| Otros activos corrientes            |              | 3.857.155         | 112.788           |
| <b>Total activos corrientes</b>     |              | <b>24.641.776</b> | <b>38.690.773</b> |
| <b>Activos no corrientes</b>        |              |                   |                   |
| Propiedades y equipo, neto          | <b>8</b>     | 447.037           | 525.271           |
| Cuentas por cobrar a largo plazo    | <b>9</b>     | 1.418.871         | 1.418.871         |
| Inversión en red vial, neto         | <b>10</b>    | 5.308.028         | 6.083.168         |
| Otros activos no corrientes         |              | 14.620            | 14.620            |
|                                     |              | <b>31.830.331</b> | <b>46.732.702</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>         |              |                   |                   |
| <b>PASIVO</b>                       |              |                   |                   |
| <b>Pasivos corrientes</b>           |              |                   |                   |
| Pasivos financieros                 | <b>11</b>    | 7.297.632         | 10.486.207        |
| Pasivo por impuestos corrientes     | <b>12</b>    | 2.021.271         | 1.191.801         |
| Otras obligaciones corrientes       | <b>13</b>    | 739.679           | 937.441           |
| <b>Total pasivos corrientes</b>     |              | <b>10.058.582</b> | <b>12.615.449</b> |
| <b>Pasivos no corrientes</b>        |              |                   |                   |
| Cuentas por pagar a largo plazo     | <b>14</b>    | 3.240.199         | 3.240.199         |
| Pasivo por impuesto diferido        |              |                   | 119.642           |
| Jubilación patronal y desahucio     | <b>15</b>    | 34.442            | 43.302            |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>  |              | <b>3.274.641</b>  | <b>3.403.143</b>  |
| <b>Total pasivos</b>                |              | <b>13.333.223</b> | <b>16.018.592</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                   | <b>16</b>    |                   |                   |
| Capital social                      |              | 6.800.000         | 6.800.000         |
| Reservas                            |              | 11.365.396        | 21.107.281        |
| Resultados acumulados               |              | 331.713           | 2.806.831         |
|                                     |              | <b>31.830.331</b> | <b>46.732.702</b> |

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

### ESTADO DE RESULTADOS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(EXPRESADO EN US DÓLARES)

|                                                           | Notas | 2017             | 2016             |
|-----------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>Ingresos</b>                                           | 17    | 65,046,706       | 90,325,285       |
| <b>(-) Costos</b>                                         | 18    | ( 55,673,094)    | ( 80,045,500)    |
| Utilidad bruta                                            |       | 9,373,611        | 10,279,784       |
| <b>Gastos operacionales:</b>                              |       |                  |                  |
| (-) Gastos de administración                              | 19    | ( 4,367,682)     | ( 4,044,311)     |
| (-) Depreciaciones y amortizaciones                       |       | ( 971,183)       | ( 1,171,624)     |
| (-) Gastos financieros                                    |       | ( 151,060)       | ( 4,030)         |
| (+) Otros ingresos                                        |       | 56,096           | 47,737           |
| <b>Total</b>                                              |       | ( 5,433,829)     | ( 5,172,228)     |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                     |       | 3,939,782        | 5,107,556        |
| <b>Menos, Gasto de impuesto a la renta:</b>               |       |                  |                  |
| Corriente                                                 |       | 1,032,405        | 1,047,280        |
| Diferido                                                  | 20    | ( 119,642)       | 119,642          |
| <b>Total</b>                                              |       | 912,763          | 1,166,922        |
| Utilidad del ejercicio                                    | 20    | 3,027,020        | 3,940,634        |
| <b>Otro resultado Integral</b>                            |       |                  |                  |
| Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios sociales |       | 19,313           | ( 2,391)         |
| <b>Total Resultado Integral del Año</b>                   |       | <b>3,046,333</b> | <b>3,938,243</b> |

# CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (EXPRESADO EN US DÓLARES)

|                                                   | Reservas       |               |                     | Resultados acumulados          |                             |              |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------|
|                                                   | Capital social | Reserva legal | Reserva facultativa | Por aplicación inicial de NIIF | Otros resultados integrales | Total        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>         | 6.800.000      | 2.483.540     | 14.726.653          | (1.067.933)                    | 6.719                       | 3.832.087    |
| Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2015: |                |               |                     |                                |                             | 26.781.067   |
| Apropiación reservas, sobre resultados del 2015   |                | 389.709       | 3.507.378           |                                |                             |              |
| Ganancia (pérdidas) actuariales                   |                |               |                     |                                | (2.391)                     | (3.897.087)  |
| Utilidad neta y resultado integral del año        |                |               |                     |                                | (5.199)                     | (7.590)      |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2016</b>         | 6.800.000      | 2.873.249     | 18.234.032          | (1.067.933)                    | 4.328                       | 3.940.634    |
| Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2016: |                |               |                     |                                |                             | 30.714.111   |
| Pago de dividendos                                |                |               | (13.612.319)        |                                |                             | (13.612.319) |
| Apropiación reservas, sobre resultados del 2016   |                | 406.028       | 3.464.407           |                                |                             | (3.870.435)  |
| Ajuste de años anteriores                         |                |               |                     |                                |                             | (1.600.577)  |
| Ganancia (pérdidas) actuariales                   |                |               |                     |                                | 19.313                      | (50.439)     |
| Utilidad neta y resultado integral del año        |                |               |                     |                                | 3.027.020                   | (31.126)     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>         | 6.800.000      | 3.279.277     | 8.086.119           | (1.067.933)                    | 23.641                      | 3.027.020    |
|                                                   |                |               |                     |                                | 1.376.005                   | 18.497.109   |

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(EXPRESADO EN US DÓLARES)

|                                                                   | <u>2017</u>          | <u>2016</u>         |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>         |                      |                     |
| Efectivo recaudado por peajes y obras                             | 62.467.142           | 71.024.860          |
| Pago a proveedores                                                | ( 49.551.228)        | ( 73.218.000)       |
| Otros ingresos                                                    | 56.096               | 47.737              |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación           | <u>12.972.010</u>    | <u>( 2.145.403)</u> |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>         |                      |                     |
| Adquisición de propiedades y equipo                               | ( 274.538)           | ( 31.181)           |
| Efectivo utilizado en las actividades de inversión                | <u>( 274.538)</u>    | <u>( 31.181)</u>    |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>    |                      |                     |
| Pago de dividendos                                                | ( 13.612.319)        |                     |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento      | <u>( 13.612.319)</u> |                     |
| <b>Incremento (disminución) neto de efectivo en caja y bancos</b> | <u>( 914.847)</u>    | <u>( 2.176.584)</u> |
| <b>Efectivo en caja y bancos al inicio del año</b>                | <u>1.314.641</u>     | <u>3.491.224</u>    |
| <b>Efectivo en caja y bancos al final del año</b>                 | <u>399.794</u>       | <u>1.314.641</u>    |

---

# CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

### *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).

#### **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<br>(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            |

### *II. Análisis Comparativo.*

#### **3 - Efectivo en caja y bancos**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las variaciones son como sigue:

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

|        | 2017    | 2016      |
|--------|---------|-----------|
| Caja   | 3.682   | 3.682     |
| Bancos | 396.111 | 1.310.958 |
|        | 399.794 | 1.314.640 |

### 4 – Activos financieros

Está compuesto como sigue:

|                         | 2017       | 2016       |
|-------------------------|------------|------------|
| Inversiones fiduciarias | 16.039.798 | 9.891.191  |
| Clientes                | 975.051    | -          |
| GADPG por obra nueva    | -          | 2.359.029  |
| Deudores varios         | 215.288    | 171.536    |
| Empleados y otras       | 127.757    | 25.421     |
|                         | 17.357.893 | 12.447.176 |

**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.

### 5 – Existencias

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponden a materiales y suministros (dispositivos TAGS), que serán comercializados a los usuarios de las estaciones de peaje, registrados al costo promedio que no excede el valor neto de realización. Al 31 diciembre del 2017 incluye también \$ 49.142 por repuestos preventivos para las estaciones de peaje.

### 6- Activos por impuesto corrientes

Está compuesto como sigue:

|                          | 2017      | 2016      |
|--------------------------|-----------|-----------|
| IVA sobre compras (12) % | 1.957.236 | 1.650.968 |
| Retencion IVA clientes   | 900.543   | 650.981   |
|                          | 2.857.779 | 2.301.948 |

### 7 - Servicios y otros pagos anticipados

Está compuesto como sigue:

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

|                                       | 2017   | 2016       |
|---------------------------------------|--------|------------|
| Anticipo a contratistas y proveedores | -      | 22.354.414 |
| Anticipo a proveedores                | 85.627 | 21.410     |
|                                       | 85.627 | 22.375.824 |

Al 31 de diciembre del 2016, los anticipos a contratistas representan principalmente importes entregados a Hidalgo e Hidalgo S.A. (Acclonista) para la ejecución de obras nuevas

### 8 - 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.

### 9 - Cuentas por cobrar a largo plazo

|                             | 2017      | 2016      |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| Accionistas                 | 1,348.478 | 1,348.478 |
| Ing. Hidalgo Zavala Aurelio | 70.394    | 70.394    |
|                             | 1,418.871 | 1,418.871 |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representa cuenta por cobrar a Concesionaria del Guayas Concegua S.A., que proviene de años anteriores, la misma que incluye, préstamos para capital de trabajo, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

### 10 – Derecho de concesión en red vial

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

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

### 11 - Pasivos financieros

Está compuesto como sigue:

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

|                      | 2017             | 2016              |
|----------------------|------------------|-------------------|
| Anticipo de clientes | 6.414.188        | 10.378.007        |
| Contratista          | 428.565          | -                 |
| Proveedores          | 102.993          | 100.869           |
| Accionista           | 340.308          | -                 |
| Acreedores varios    | 11.578           | 7.331             |
|                      | <b>7.297.632</b> | <b>10.486.207</b> |

Al 31 de diciembre de 2017, anticipo de clientes representan los valores entregados por el GADPG.

### 12 – Pasivos por Impuestos corrientes

Está compuesto como sigue:

|                                                | 2017             | 2016             |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta                            | 381.530          | 221.552          |
| Retención en la fuente de impuesto a la renta  | 86.386           | 216.170          |
| Retención en la fuente de impuesto al valor ag | 283.893          | 754.078          |
| Otros                                          | 1.269.462        | -                |
|                                                | <b>2.021.271</b> | <b>1.191.801</b> |

### 13 – Otras obligaciones corrientes

Está compuesto como sigue:

|                                                 | 2017           | 2016           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Beneficios sociales                             |                |                |
| Participación de trabajadores en las utilidades | 695.256        | 901.333        |
| Vacaciones                                      | 25.529         | 19.645         |
| Décimo tercer sueldo (Bono navideño)            | 1.864          | 1.745          |
| Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)             | 5.993          | 5.750          |
| Fondo de reserva                                | 844            | 1.020          |
| Subtotal                                        | <b>729.486</b> | <b>929.494</b> |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social       |                |                |
| Aportes al IESS                                 | 6.403          | 5.617          |
| Préstamo quirografario                          | 2.336          | 1.075          |
| Préstamo hipotecario                            | 1.454          | 1.254          |
| Subtotal                                        | <b>10.193</b>  | <b>7.946</b>   |
|                                                 | <b>739.679</b> | <b>937.441</b> |

### 14 – Cuentas por pagar a largo plazo

Representa cuenta por pagar a Hidalgo e Hidalgo S.A. (Accionista) por valores recibidos en años anteriores

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

para capital de trabajo, los cuales no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

### 15 – Jubilación patronal y desahucio

Está compuesto como sigue:

|                     | 2017   | 2016   |
|---------------------|--------|--------|
| Jubilación patronal | 24.381 | 33.210 |
| Desahucio           | 10.060 | 10.092 |
|                     | 34.442 | 43.302 |

El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue determinado con base al método de costeo de crédito unitario proyectado.

### 16 – Patrimonio de Accionistas

Al 31 de diciembre del 2017 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         |
| Construoca S.A.             | 170.000          | 2,50%          | 170.000           |
| <b>Total Capital Social</b> | <b>6.800.000</b> | <b>100,00%</b> | <b>6.800.000</b>  |
| Reservas                    |                  |                | 11.365.396        |
| Resultados acumulados       |                  |                | 331.713           |
| <b>Total Patrimonio</b>     |                  |                | <b>18.497.109</b> |

### 17 – Ingresos

Están compuestos como sigue:

|                                   | 2017       | 2016       |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Recaudación de peaje y pontazgo   |            |            |
| Ing.E/Pje-Yaguachi                | 8.918.137  | 8.901.351  |
| Ing.E/Pje-Chiveria                | 11.995.324 | 11.392.840 |
| Ing.E/Pje-Collmes                 | 3.869.200  | 3.379.239  |
| Ing.E/Pje-La Cadena               | 3.753.361  | 3.332.057  |
| Ing.E/Pje-Samboyondom             | 1.184.827  | 1.174.933  |
| Ing.E/Pje-Daule                   | 2.449.880  | 2.241.013  |
| Ing.E/Pje-Guayas Norte            | 3.795.752  | 3.245.824  |
| Ing.E/Pje-Pan                     | 8.230.362  | 7.600.504  |
| Ingresos x Prepagos Ofic. Central | 4.276.448  | 3.925.275  |
|                                   | 48.473.290 | 45.193.035 |
| Ingreso por obra                  | 8.123.415  | 36.423.916 |
| Compensación de tarifas           | 8.450.000  | 8.708.334  |
|                                   | 65.046.706 | 90.325.285 |

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

### 18 – Costos

Está compuesto como sigue:

|                                      | 2017       | 2016       |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Costo de rehabilitación de red vial  |            |            |
| Rehabilitación vial Durán - Yaguachi | 4.932.327  | 5.388.607  |
| Rehabilitación vial Chivería         | 4.866.101  | 5.443.954  |
| Rehabilitación vial - Colimes        | 4.866.100  | 5.151.674  |
| Rehabilitación vial - La Cadena      | 5.273.554  | 5.228.053  |
| Rehabilitación vial - Samborombom    | 4.866.100  | 5.155.501  |
| Rehabilitación vial - Daule          | 4.866.100  | 5.350.425  |
| Rehabilitación vial - Guayas Norte   | 5.040.061  | 5.265.574  |
| Rehabilitación vial - Pan            | 8.059.326  | 7.613.793  |
| Subtotal                             | 42.769.668 | 44.597.581 |
| Costo de explotación de red vial     |            |            |
| Gast. Estación peaje -Chivería       | 1.294.075  | 1.359.858  |
| Gast. Estación peaje -Samborombom    | 127.636    | 140.119    |
| Gast. Estación peaje - Colimes       | 416.414    | 402.711    |
| Gast. Estación peaje -La Cadena      | 405.024    | 397.028    |
| Gast. Estación peaje - Pan           | 885.377    | 907.228    |
| Gast. Estación peaje -Daule          | 263.427    | 266.562    |
| Gast. Estación peaje -Guayas Norte   | 408.562    | 387.099    |
| Gast. Estación peaje - Yaguachi      | 961.051    | 1.063.562  |
| Subtotal                             | 4.761.565  | 4.924.167  |
| Costo por obras nueva                | 5.791.419  | 14.089.465 |
| Costo por obras acto de autoridad    | 156.729    | 13.292.215 |
| Otros proyectos                      | 2.193.714  | 3.142.072  |
|                                      | 55.673.094 | 80.045.500 |

### 19 – Gastos de administración

Está compuesto como sigue:

|                                                 | 2017      | 2016      |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Honorarios y comisiones                         | 849.714   | 360.349   |
| Participación de trabajadores de las utilidades | 695.256   | 901.333   |
| Mantenimiento                                   | 807.856   | 552.256   |
| Contribución solidaria                          | -         | 156.557   |
| Fideicomiso                                     | 597.336   | 565.443   |
| Sueldos y beneficios                            | 383.098   | 382.392   |
| Impuestos y contribuciones                      | 129.928   | 147.828   |
| Servicios básicos                               | 229.174   | 289.125   |
| Seguros                                         | 179.163   | 170.602   |
| Gast. Arrendos                                  | 99.028    | 98.020    |
| Otros gastos (menores a \$95,000)               | 397.131   | 420.407   |
|                                                 | 4.367.582 | 4.044.311 |

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

### 20 - Impuesto a la renta

Es determinada como sigue

|                                    | 2017      | 2016       |
|------------------------------------|-----------|------------|
| Utilidad antes impuesto a la renta | 3.939.782 | 5.107.556  |
| (-) otras rentas exentas           |           |            |
| (+) Gastos no deducibles           | 209.138   | 196.636    |
| (+) Diferencias temporarias        | 543.827   | ( 543.827) |
| Utilidad tributable                | 4.692.748 | 4.760.365  |
| Impuesto causado 22%               | 1.032.405 | 1.047.280  |

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

### III. Índices Financieros

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

#### 21 - Índices de liquidez

|                           | 2017          |        | 2016          |        |
|---------------------------|---------------|--------|---------------|--------|
| 1. Razon corriente        |               |        |               |        |
| Activos Corrientes        | 24.641.775,53 |        | 38.690.772,55 |        |
|                           |               | = 2,45 |               | = 3,07 |
| Pasivos Corrientes        | 10.058.582,20 |        | 12.615.448,68 |        |
| 2. Prueba Ácida           |               |        |               |        |
| Act. Ctes. (menos inv.)   | 24.556.247,29 |        | 38.652.376,52 |        |
|                           |               | = 2,44 |               | = 3,06 |
| Pasivos Corrientes        | 10.058.582,20 |        | 12.615.448,68 |        |
| 3. Porción de Caja        |               |        |               |        |
| Caja Bancos + Val. Negoci | 399.793,54    |        | 1.314.640,18  |        |
|                           |               | = 0,04 |               | = 0,10 |
| Pasivos Corrientes        | 10.058.582,20 |        | 12.615.448,68 |        |

#### 22 - Índices de Endeudamiento

|                               | 2017          |        | 2016          |        |
|-------------------------------|---------------|--------|---------------|--------|
| 4. Razon de Deuda             |               |        |               |        |
| Deuda Total                   | 13.333.223,31 |        | 16.018.591,71 |        |
|                               |               | = 0,72 |               | = 0,52 |
| Patrimonio                    | 18.497.108,68 |        | 30.714.111,03 |        |
| 5. Índice Patrimonio / Activo |               |        |               |        |
| Patrimonio Neto               | 18.497.108,68 |        | 30.714.111,03 |        |
|                               |               | = 0,58 |               | = 0,86 |
| Activo Total                  | 31.830.331,38 |        | 46.732.702,13 |        |

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

### 23 - Índices de Rentabilidad

|                             | 2017          |        | 2016          |        |
|-----------------------------|---------------|--------|---------------|--------|
| 6. Margen Neto              |               |        |               |        |
| Utilidad Neta               | 3.027.019,94  |        | 3.940.634,02  |        |
|                             |               | = 0,05 |               | = 0,04 |
| Ventas                      | 65.046.705,53 |        | 90.325.284,78 |        |
| 7. Margen Bruto             |               |        |               |        |
| Utilidad Bruta              | 9.373.611,24  |        | 10.270.784,33 |        |
|                             |               | = 0,14 |               | = 0,11 |
| Ventas                      | 65.046.705,53 |        | 90.325.284,78 |        |
| 8. Rentabilidad del Capital |               |        |               |        |
| Utilidad Neta               | 3.027.019,94  |        | 3.940.634,02  |        |
|                             |               | = 0,16 |               | = 0,13 |
| Patrimonio                  | 18.497.108,68 |        | 30.714.111,03 |        |

# CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

## ANEXO 1 – DERECHO DE CONCESIÓN EN RED VIAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (EXPRESADO EN US DÓLARES)

|                                          | Expropiaciones | Trabajos Iniciales | Rehabilitación anticipada | Rehabilitación Vial 2da. Etapa | Puente     |       | Estación de peaje vías concesionadas | Servicios estación peaje | Proyecto Paso Lateral Nobol-Daule | Total         |
|------------------------------------------|----------------|--------------------|---------------------------|--------------------------------|------------|-------|--------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|---------------|
|                                          |                |                    |                           |                                | Alterno    | Norte |                                      |                          |                                   |               |
| Año terminado el 31 de diciembre de 2016 |                |                    |                           |                                |            |       |                                      |                          |                                   |               |
| Importe neto en libros inicial           | 247.963        | 2.645.596          | 1.192.093                 | 1.438.459                      | 138.153    |       | 843.020                              | 39.566                   | 425.406                           | 6.970.257     |
| Dotación a la amortización               | ( 23.429)      | ( 249.978)         | ( 112.639)                | ( 135.917)                     | ( 13.054)  |       | ( 79.656)                            | ( 3.738)                 | ( 268.678)                        | ( 887.089)    |
| Importe neto en libros final             | 224.534        | 2.395.618          | 1.079.454                 | 1.302.541                      | 125.099    |       | 763.365                              | 35.827                   | 156.729                           | 6.083.168     |
| A 31 de diciembre de 2016                |                |                    |                           |                                |            |       |                                      |                          |                                   |               |
| Coste o valoración                       | 445.188        | 6.603.030          | 2.975.619                 | 4.148.316                      | 285.097    |       | 2.102.323                            | 95.929                   | 425.406                           | 17.080.909    |
| Amortización acumulada                   | ( 220.654)     | ( 4.207.412)       | ( 1.896.165)              | ( 2.845.775)                   | ( 159.998) |       | ( 1.338.958)                         | ( 60.102)                | ( 268.678)                        | ( 10.997.741) |
| Importe neto en libros                   | 224.534        | 2.395.618          | 1.079.454                 | 1.302.541                      | 125.099    |       | 763.365                              | 35.827                   | 156.729                           | 6.083.168     |
| Año terminado el 31 de diciembre de 2017 |                |                    |                           |                                |            |       |                                      |                          |                                   |               |
| Importe neto en libros inicial           | 224.534        | 2.395.618          | 1.079.454                 | 1.302.541                      | 125.099    |       | 763.365                              | 35.827                   | 156.729                           | 6.083.168     |
| Dotación a la amortización               | ( 23.429)      | ( 249.978)         | ( 112.639)                | ( 135.917)                     | ( 13.054)  |       | ( 79.656)                            | ( 3.738)                 | ( 156.729)                        | ( 775.140)    |
| Importe neto en libros final             | 201.105        | 2.145.640          | 966.816                   | 1.166.624                      | 112.045    |       | 683.709                              | 32.089                   |                                   | 5.308.028     |
| A 31 de diciembre de 2017                |                |                    |                           |                                |            |       |                                      |                          |                                   |               |
| Coste o valoración                       | 445.188        | 6.603.030          | 2.975.619                 | 4.148.316                      | 285.097    |       | 2.102.323                            | 95.929                   | 425.406                           | 17.080.909    |
| Amortización acumulada                   | ( 220.654)     | ( 4.480.819)       | ( 2.008.804)              | ( 2.981.692)                   | ( 173.052) |       | ( 1.418.614)                         | ( 63.840)                | ( 425.406)                        | ( 11.772.881) |
| Importe neto en libros                   | 224.534        | 2.122.211          | 966.816                   | 1.166.624                      | 112.045    |       | 683.709                              | 32.089                   |                                   | 5.308.028     |

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

## **ANEXO 2 – PROPIEDADES Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

|                                                       | Muebles y |                        |                      |                          |              |                  |
|-------------------------------------------------------|-----------|------------------------|----------------------|--------------------------|--------------|------------------|
|                                                       | Terreno   | Maquinaria<br>y equipo | equipo de<br>oficina | Equipo de<br>computación | Vehículos    | Otros<br>activos |
|                                                       |           |                        |                      |                          |              | Total            |
| <b>Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2016</b> |           |                        |                      |                          |              |                  |
| Importe neto en libros inicial                        | 21.000    | 96.432                 | 16.709               | 773.414                  | 139.749      | 1.047.303        |
| Altas                                                 |           |                        | 1.831                | 29.350                   |              | 31.181           |
| Dotación a la amortización                            |           | ( 20.055)              | ( 4.425)             | ( 437.252)               | ( 91.482)    | ( 553.213)       |
| Importe neto en libros final                          | 21.000    | 76.377                 | 14.115               | 365.512                  | 48.266       | 525.271          |
| <b>A 31 de diciembre de 2016</b>                      |           |                        |                      |                          |              |                  |
| Coste o valoración                                    | 21.000    | 215.217                | 118.207              | 3.554.551                | 1.465.067    | 5.561.229        |
| Amortización acumulada                                |           | ( 138.839)             | ( 104.092)           | ( 3.189.039)             | ( 1.416.801) | ( 5.035.958)     |
| Importe neto en libros                                | 21.000    | 76.377                 | 14.115               | 365.512                  | 48.266       | 525.271          |
| <b>Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017</b> |           |                        |                      |                          |              |                  |
| Importe neto en libros inicial                        | 21.000    | 76.377                 | 14.115               | 365.512                  | 48.266       | 525.271          |
| Altas                                                 |           |                        | 7.661                | 266.877                  |              | 274.538          |
| Dotación a la amortización                            |           | ( 20.021)              | ( 4.144)             | ( 289.303)               | ( 39.304)    | ( 352.771)       |
| Importe neto en libros final                          | 21.000    | 56.356                 | 17.632               | 343.086                  | 8.963        | 447.037          |
| <b>A 31 de diciembre de 2017</b>                      |           |                        |                      |                          |              |                  |
| Coste o valoración                                    | 21.000    | 215.217                | 125.868              | 3.821.427                | 1.465.067    | 5.835.766        |
| Amortización acumulada                                |           | ( 158.861)             | ( 108.236)           | ( 3.476.341)             | ( 1.456.105) | ( 5.388.730)     |
| Importe neto en libros                                | 21.000    | 56.356                 | 17.632               | 343.086                  | 8.963        | 447.037          |