

---

**Ing. Raúl Martillo**

---

**COMISARIO**

*Goilegos 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 2019 y 2018  
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.....	9
8 - Propiedades y Equipo.....	9
9 - Cuentas por cobrar a largo plazo.....	9
10 - Derecho de concesión en red vial.....	9
11 - Pasivos financieros.....	10
12 - Pasivos por impuestos corrientes.....	10
13 - Otras obligaciones corrientes.....	10
14 - Cuentas por pagar a largo plazo.....	11
15 - Jubilación patronal y desahucio.....	11
16 - Patrimonio de Accionistas .....	11

---

**Raúl Martillo**

---

**COMISARIO**

17 – Ingresos .....	12
18 – Costos .....	12
19 – Gastos de administración .....	13
20 - Impuesto a la renta .....	14
III. Índices Financieros .....	15
21 - Índices de liquidez .....	15
22 - Índices de Endeudamiento .....	15
23 - Índices de Rentabilidad .....	16
Anexo 1 – Derecho de concesión en red vial .....	17
Anexo 2 – Propiedades y equipo .....	18

**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 2019 y 2018

---

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 2019 y 2018.

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 2019 y 2018.
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.

**Raúl Martillo**

**COMISARIO**

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, febrero 18 del 2020

---

**CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.**

---

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en US dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo en caja y bancos	3	1,766.334	9,287.749
Activos financieros	4	68,583.622	39,206,568
Existencias	5	94.655	102.979
Activos por impuestos corrientes	6	10,437.766	6,087.452
Servicios y otros pagos anticipados	7	245.874	1,956.174
Otros activos corrientes		31,430.448	17,478.184
<b>Total activos corrientes</b>		<b>112,558.701</b>	<b>74,119.106</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipo, neto	8	1,798.929	751.795
Cuentas por cobrar a largo plazo	9	1,573.885	1,588.055
Inversión en red vial, neto	10	4,071.206	4,689.617
Activo por impuesto diferido		5,560	3,703
Otros activos no corrientes		2,068.794	294.770
		<b>122,077.074</b>	<b>81,447.046</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros	11	87,392.963	51,789.480
Pasivo por impuestos corrientes	12	514.442	1,086.401
Otras obligaciones corrientes	13	1,147.294	1,162.669
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>89,054.699</b>	<b>54,038.550</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a largo plazo	14	3,240.199	3,240.199
Pasivo por impuesto diferido		1,577.506	615.412
Jubilación patronal y desahucio	15	42.303	41.419
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>4,860.008</b>	<b>3,897.030</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>93,914.707</b>	<b>57,935.580</b>
<b>PATRIMONIO</b>	16		
Capital social		6,800.000	6,800.000
Reservas		17,756.299	12,741.400
Resultados acumulados		3,606.068	3,970.067
		<b>122,077.074</b>	<b>81,447.046</b>

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

### Estado de Resultados

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en US dólares)

	Notas	2019	2018
Ingresos	17	73,347,737	86,220,518
(-) Costos	18	( 60,395,421)	( 72,628,445)
Utilidad bruta		<u>12,952,317</u>	<u>13,592,074</u>
<b>Gastos operacionales:</b>			
(-) Gastos de administración	19	( 5,861,177)	( 6,494,800)
(-) Depreciaciones y amortizaciones		( 1,294,994)	( 885,411)
(-) Gastos financieros		( 4,218)	( 8,823)
(+) Otros ingresos		422,845	113,189
Total		<u>( 6,737,544)</u>	<u>( 7,275,845)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,214,773	6,316,228
<b>Menos, Gasto de impuesto a la renta:</b>			
Corriente		608,130	1,031,530
Diferido	20	960,237	611,709
Total		<u>1,568,367</u>	<u>1,643,239</u>
Utilidad del ejercicio	20	4,646,406	4,672,990
<b>Otro resultado Integral</b>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios sociales		4,494	( 541)
Total Resultado Integral del Año		<u>4,650,900</u>	<u>4,672,449</u>

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio

#### AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en US dólares)

	Reservas		Resultados acumulados			Total	
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales		Resultados
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>	6.800.000	3.279.277	8.086.119	( 1.067.933)	23.641	1.576.005	18.497.109
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2018:							
Apropiación reservas, sobre resultados del 2017		302.702	2.724.319			( 3.027.020)	
Ajuste de años anteriores						177.032	177.032
Transferencias			( 1.651.016)			1.651.016	
Beneficio de remisión tributaria						438.350	438.350
Pago diferencias en declaraciones						( 265.432)	( 265.432)
Otros					( 8.041)	( 8.041)	( 8.041)
Ganancia (pérdidas) actuariales					( 541)	( 541)	( 541)
Utilidad neta y resultado integral del año						4.672.990	4.672.990
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2018</b>	6.800.000	3.581.979	9.159.421	( 1.067.933)	23.100	5.014.900	23.511.467
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2018:							
Apropiación reservas, sobre resultados del 2018		467.299	4.547.600			( 5.014.899)	
Ganancia (pérdidas) actuariales					4.494		4.494
Utilidad neta y resultado integral del año						4.646.406	4.646.406
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2019</b>	6.800.000	4.049.278	13.707.022	( 1.067.933)	27.594	4.646.407	28.162.367

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

### Estado de Flujos de Efectivo

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en US dólares)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recaudado por peajes y obras	68.637.496	86.645.508
Pago a proveedores	( 63.187.608)	( 74.815.457)
Pago a trabajadores	( 1.668.584)	
Otros ingresos	418.817	113.189
Intereses pagados	( 4.218)	
Impuesto a la renta pagado	( 550.520)	
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>3.645.383</u>	<u>11.943.240</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	( 1.495.424)	( 555.285)
Inversiones temporales	( 9.671.374)	( 2.500.000)
<b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>( 11.166.798)</u>	<u>( 3.055.285)</u>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo en caja y bancos</b>	( 7.521.415)	8.887.955
<b>Efectivo en caja y bancos al inicio del año</b>	9.287.749	399.794
<b>Efectivo en caja y bancos al final del año</b>	<u>1.766.334</u>	<u>9.287.749</u>

---

# CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

## Notas a los Estados Financieros

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

### 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 (Km.)
1	La Aurora - Zamborondón	21.40
2	Durán - Jujan	45.50
3	Km. 35 (Nobol) - La Cadena	48.30
4	Guayaquil - El Empalme	143.00
5	La "T" (Yaguachi) - Millagro	8.00
6	Vía El Pan	21.00
7	La Aurora - Salitre - T Las Maravillas -Daule	40.00
8	Vía Enlace Boliche - Redondel Durán Jujan	6.00
	Longitud Total:	333.20

### II. Análisis Comparativo.

#### 3 - Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 las variaciones son como sigue:

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

	2019	2018
Caja	4.682	4.682
Bancos	1.761.652	9.283.067
	1.766.334	9.287.749

### 4 – Activos financieros

Está compuesto como sigue:

	2019	2018
Derechos fiduciarios	7.500.949	8.028.331
Certificado de depósito	12.171.374	2.500.000
Clientes	658.365	1.053.008
GADPG por obra nueva (2014)	5.178.292	5.178.292
GADPG por obra nueva (2018)	42.688.003	22.086.346
Deudores varios	294.554	247.578
Empleados y otras	112.086	113.014
	68.583.622	39.206.568

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

**Certificado de depósito**, corresponde a inversión en certificado de depósito por \$9,6 millones a 91 días plazo e Interés de 6,75% anual y \$2,5 millones a 31 días plazo e Interés de 5,75% anual

**GADPG por obra nueva**, representa planillas de construcción por obras que han sido concluidas por la compañía, las cuales a la fecha no han sido certificadas ni aprobadas por la mencionada Institución (GADPG)

### 5 – Existencias

Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a importaciones en tránsito de software de modulo vía manual para la estación Colimes y Yaguachi.

### 6- Activos por impuesto corrientes

Está compuesto como sigue:

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

	2019	2018
1% Imp. Renta clientes	103.055	-
IVA sobre compras (12) %	9.371.684	5.163.119
Anticipo de Impuesto a la renta	38.692	-
Retencion IVA clientes	924.335	924.333
	10.437.766	6.087.452

### 7 - Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente al saldo de anticipos entregados a Opevial S.A., pendientes de liquidar por US\$220 mil, por la implementación del sistema Syric en las estaciones de Peaje de CONORTE, (US\$1.8 millones al 31 de diciembre de 2018).

### 8 - Propiedades y Equipo

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

### 9 - Cuentas por cobrar a largo plazo

	2019	2018
CONCEGUA S.A.	1.348.478	1.348.478
OPEVIAL	155.014	169.184
Ing. Hidalgo Zavala Aurelio	70.394	70.394
	1.573.885	1.588.055

Concegua, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan cuentas por cobrar a Concesionaria del Guayas Concegua S.A., los cuales no generan intereses y no tiene fecha de vencimiento

Opevial, corresponde a saldo por cobrar por venta de terrenos a Opevial S.A., con vencimientos hasta abril 30 de 2027.

### 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.

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

### 11 - Pasivos financieros

Está compuesto como sigue:

	2019	2018
Anticipo de clientes	66.091.484	28.653.336
Contratista	20.895.943	22.674.818
Proveedores	54.183	113.443
Accionista	340.308	340.308
Acreeedores varios	11.045	7.575
	<b>87.392.963</b>	<b>51.789.480</b>

**Anticipo de clientes**, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los anticipos de clientes corresponden al saldo de importes entregados por el GADPG por el proyecto que mantiene la Compañía denominado Acto de Autoridad, Obras Nuevas.

**Contratista**, al 31 de diciembre de 2019, corresponde a valor por cancelar a la compañía Hidalgo e Hidalgo S.A., por el avance en la construcción de obras nuevas en los corredores viales Aurora-Zamorandón-Duran-Jujan-Nobol-Cadena.

### 12 – Pasivos por impuestos corrientes

Está compuesto como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta	-	550.520
Retención en la fuente de impuesto a la renta	120.097	126.077
Retención en la fuente de imp. al valor agregado - IVA	394.345	409.804
	<b>514.442</b>	<b>1.086.401</b>

### 13 – Otras obligaciones corrientes

Está compuesto como sigue:

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

	2019	2018
<b>Beneficios sociales</b>		
Participación de trabajadores en las utilidades	1.096.725	1.114.629
Vacaciones	30.442	26.075
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	2.190	2.413
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	5.910	6.209
Fondo de reserva	1.165	1.448
Subtotal	1.136.432	1.150.773
<b>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social</b>		
Aportes al IESS	7.404	8.003
Préstamo quirografario	1.416	2.440
Préstamo hipotecario	2.041	1.454
Subtotal	10.861	11.896
	1.147.294	1.162.669

### 14 – Cuentas por pagar a largo plazo

Representa cuenta por pagar a Hidalgo e Hidalgo S.A. (Accionista), los cuales no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

### 15 – Jubilación patronal y desahucio

Está compuesto como sigue:

	2019	2018
Jubilación patronal	30.215	29.305
Desahucio	12.088	12.114
	42.303	41.419

El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue determinado con base al método de costeo de crédito unitario proyectado.

### 16 – Patrimonio de Accionistas

Al 31 de diciembre del 2019 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			17.756.299
Resultados acumulados			3.606.068
Total Patrimonio			28.162.367

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

### 17 – Ingresos

Están compuestos como sigue:

	2019	2018
Recaudación de peaje y pontazgo		
Ing.E/Pje-Yaguachi	8.968.511	9.350.026
Ing.E/Pje-Chiveria	12.737.416	12.597.955
Ing.E/Pje-Colimes	3.951.540	4.138.432
Ing.E/Pje-La Cadena	3.621.966	3.863.275
Ing.E/Pje-Samborombón	1.498.452	1.279.325
Ing.E/Pje-Daule	3.123.037	2.717.770
Ing.E/Pje-Guayas Norte	3.808.265	4.079.541
Ing.E/Pje-Pan	9.759.059	9.291.807
Ingresos x Prepagos Ofic. Central	3.878.564	3.829.371
Convenio de recaudación	853.995	658.002
	<b>52.200.806</b>	<b>51.805.506</b>
Ingreso por obra nueva 2018	20.581.657	22.086.346
Ingreso por obra nueva (2014)	-	5.178.292
Ingreso por otros proyectos	565.275	542.039
Compensación de tarifas	-	6.608.335
	<b>73.347.737</b>	<b>86.220.518</b>

### 18 – Costos

Está compuesto como sigue:

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

	2019	2018
<b>Costo de rehabilitación de red vial</b>		
Rehabilitación vial Durán - Yaguachi	5.054.441	6.286.233
Rehabilitación vial Chivería	3.972.419	4.644.335
Rehabilitación vial - Colimes	3.912.104	4.616.342
Rehabilitación vial - La Cadena	4.499.661	4.654.007
Rehabilitación vial - Samborombón	3.917.081	5.177.344
Rehabilitación vial - Daule	3.912.104	4.532.998
Rehabilitación vial - Guayas Norte	4.317.583	5.448.680
Rehabilitación vial - Pan	8.470.650	7.591.806
<b>Subtotal</b>	<b>38.056.044</b>	<b>42.951.745</b>
<b>Costo de explotación de red vial</b>		
Gast. Estación peaje -Chivería	1.407.884	1.381.717
Gast. Estación peaje -Samborombón	165.431	139.836
Gast. Estación peaje - Colimes	436.843	453.398
Gast. Estación peaje -La Cadena	400.628	423.961
Gast. Estación peaje - Pan	1.074.123	1.017.522
Gast. Estación peaje -Daule	343.715	297.026
Gast. Estación peaje -Guayas Norte	421.348	447.076
Gast. Estación peaje - Yaguachi	990.581	1.025.439
<b>Subtotal</b>	<b>5.240.553</b>	<b>5.185.978</b>
Costo por obras nueva	16.054.154	24.368.583
Costo por obras acto de autoridad	-	122.138
Otros proyectos	1.044.670	-
	<b>60.395.421</b>	<b>72.628.445</b>

### 19 – Gastos de administración

Está compuesto como sigue:

	2019	2018
Honorarios y comisiones	429.890	1.242.374
Participación de trabajadores de las utilidades	1.096.725	1.114.629
Mantenimiento	1.918.521	1.477.152
Publicidad	53.069	340.445
Fidelcomiso	653.528	388.679
Sueldos y beneficios	500.669	495.695
Impuestos y contribuciones	157.213	101.727
Servicios básicos	190.461	228.090
Seguros	229.067	209.366
Gast. Arriendos	125.070	115.918
Otros gastos (menores a \$95,000)	506.966	780.725
	<b>5.861.177</b>	<b>6.494.800</b>

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

### 20 - Impuesto a la renta

Es determinada como sigue

	2019	2018
Utilidad antes impuesto a la renta	6.214.773	6.316.228
(-) otras rentas exentas	( 4.028)	( 38.229)
(+) Gastos no deducibles	58.862	285.927
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	3.828	34.938
(+) Participación de trabajadores atribuible a	30	494
(-) Deducciones adicionales	-	26.403
(+) Diferencias temporarias	- 3.840.946	( 2.446.837)
Utilidad tributable	2.432.519	4.126.121
Impuesto causado	608.130	1.031.530

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

### III. Índices Financieros

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

#### 21 - Índices de liquidez

	2019		2018	
1. Razon corriente				
Activos Corrientes	112.558.700,54		74.118.108,33	
	-----	= 1,26	-----	= 1,37
Pasivos Corrientes	89.054.698,71		54.038.550,47	
2. Prueba Ácida				
Act. Ctes. (menos inv.)	112.464.045,84		74.016.127,28	
	-----	= 1,26	-----	= 1,37
Pasivos Corrientes	89.054.698,71		54.038.550,47	
3. Porción de Caja				
Caja Bancos + Val. Negoc.	1.786.334,42		9.287.749,00	
	-----	= 0,02	-----	= 0,17
Pasivos Corrientes	89.054.698,71		54.038.550,47	

#### 22 - Índices de Endeudamiento

	2019		2018	
4. Razon de Deuda				
Deuda Total	93.914.707,08		57.935.580,29	
	-----	= 3,33	-----	= 2,46
Patrimonio	28.162.366,86		23.511.466,93	
5. Índice Patrimonio / Activo				
Patrimonio Neto	28.162.366,86		23.511.466,93	
	-----	= 0,23	-----	= 0,29
Activo Total	122.077.073,92		81.447.046,22	

---

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

---

### 23 - Índices de Rentabilidad

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
6. Margen Neto				
Utilidad Neta	6.214.773,04		4.672.989,64	
-----		= 0,08		= 0,05
Ventas	73.347.737,47		86.220.518,39	
7. Margen Bruto				
Utilidad Bruta	12.952.316,71		13.592.073,66	
-----		= 0,18		= 0,16
Ventas	73.347.737,47		86.220.518,39	
8. Rentabilidad del Capital				
Utilidad Neta	6.214.773,04		4.672.989,64	
-----		= 0,22		= 0,20
Patrimonio	28.162.366,86		23.511.466,93	

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

### Anexo 1 – Derecho de concesión en red vial AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US dólares)

	Expropiaciones	Trabajos iniciales	Rehabilitación anticipada	Rehabilitación vial 2da etapa	Puente Atarimo Norte	Estación de peaje - vías concesionadas	Servicios estación de peaje	Total
<b>Año terminado el 31 de diciembre de 2018</b>								
Importe neto en libros inicial	445.188	1.901.557	966.816	1.166.624	112.045	683.709	32.089	5.308.028
Dotación a la amortización	( 273.407)	( 273.407)	( 112.639)	( 135.917)	( 13.054)	( 79.656)	( 3.758)	( 618.411)
Importe neto en libros final	445.188	1.628.150	854.177	1.030.707	98.992	604.054	28.350	4.689.617
<b>A 31 de diciembre de 2018</b>								
Coste o valoración	870.595	6.603.030	2.975.619	4.148.316	286.037	2.102.323	95.929	17.080.909
Amortización acumulada	( 425.406)	( 4.974.880)	( 2.121.442)	( 3.117.610)	( 186.105)	( 1.498.269)	( 67.579)	( 12.391.292)
Importe neto en libros	445.188	1.628.150	854.177	1.030.707	98.992	604.054	28.350	4.689.617
<b>Año terminado el 31 de diciembre de 2019</b>								
Importe neto en libros inicial	445.188	1.628.150	854.177	1.030.707	98.992	604.054	28.350	4.689.617
Dotación a la amortización	( 425.406)	( 273.407)	( 112.639)	( 135.917)	( 79.656)	( 3.738)	( 13.054)	( 618.411)
Importe neto en libros final	445.188	1.354.743	741.538	894.789	19.336	600.315	15.296	4.071.206
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>								
Coste o valoración	870.595	6.603.030	2.975.619	4.148.316	286.037	2.102.323	95.929	17.080.909
Amortización acumulada	( 425.406)	( 5.248.288)	( 2.234.081)	( 3.253.527)	( 266.761)	( 1.502.008)	( 80.633)	( 13.009.704)
Importe neto en libros	445.188	1.354.743	741.538	894.789	19.336	600.315	15.296	4.071.206

## CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

### Anexo 2 – Propiedades y equipo

#### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

	Tenencia	Muebles y equipo de oficina				Otros activos	Total
		Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de computación	Vehículos		
<b>Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2018</b>							
Importe neto en libros inicial	21,000	56,356	17,632	343,086	8,963	447,037	
Altas		36,523	19,824	310,478	367,076	733,902	
Bajas y transferencias		( 15,010)	( 8,556)	( 153,050)	( 153,050)	( 176,617)	
Dotación a la amortización		( 22,026)	( 3,881)	( 191,587)	( 35,032)	( 252,527)	
<b>Importe neto en libros final</b>	<b>21,000</b>	<b>70,853</b>	<b>18,565</b>	<b>453,421</b>	<b>187,956</b>	<b>751,795</b>	
<b>A 31 de diciembre de 2018</b>							
Coste o valoración	21,000	251,740	130,682	4,120,861	1,679,093	6,390,563	
Amortización acumulada		( 180,887)	( 112,117)	( 3,667,440)	( 1,491,137)	( 5,638,768)	
<b>Importe neto en libros</b>	<b>21,000</b>	<b>70,853</b>	<b>18,565</b>	<b>453,421</b>	<b>187,956</b>	<b>751,795</b>	
<b>Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019</b>							
Importe neto en libros inicial	21,000	70,853	18,565	453,421	187,956	751,795	
Altas		253,642	18,472	1,066,126	157,184	1,495,424	
Dotación a la amortización		( 39,368)	( 4,681)	( 339,527)	( 64,714)	( 448,290)	
<b>Importe neto en libros final</b>	<b>21,000</b>	<b>285,128</b>	<b>32,356</b>	<b>1,180,019</b>	<b>280,426</b>	<b>1,798,929</b>	
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>							
Coste o valoración	21,000	505,362	149,154	5,186,966	1,836,278	7,885,967	
Amortización acumulada		( 220,254)	( 116,798)	( 4,006,967)	( 1,555,851)	( 6,087,058)	
<b>Importe neto en libros</b>	<b>21,000</b>	<b>285,128</b>	<b>32,356</b>	<b>1,180,019</b>	<b>280,426</b>	<b>1,798,929</b>	