

CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Concesionaria Norte Conorte S.A. fue constituida en Quito - Ecuador en octubre 12 de 1998. Su actividad principal es la rehabilitación, mantenimiento, mejoramiento, ampliación, explotación y administración de las principales vías de la provincia del Guayas dentro del Grupo Uno - Guayas Norte así como la automatización del cobro de peaje por la utilización de las vías. Esta actividad es realizada con base a un Contrato de Concesión suscrito con el H. Consejo Provincial del Guayas (GADPG).

Operaciones.- La Compañía dispone de siete estaciones de peaje y una de pontazgo. Los ingresos por la recaudación de peajes, pontazgo y compensación de tarifa son registrados y depositados en las cuentas del Fideicomiso CONORTE y PAN y estos fondos son suministrados a la Concesionaria en función de lo establecido en el Contrato de Fideicomiso. El Fideicomiso es actualmente administrado por Fidestrust S.A. Administradora de Negocios Fiduciarios Fitrust S.A., quien reporta trimestralmente las recaudaciones y los pagos realizados de acuerdo a la prelación de pagos establecida en el contrato

La tarifa de peaje para vehículos livianos, no ha sido incrementada y continúa en US\$. 1.00 por Acto de Autoridad del H.CPG (GADPG). Esta tarifa es socialmente aceptable pero ocasiona un desequilibrio financiero que es compensado económicamente, mediante aportaciones realizadas por el H.CPG (GADPG). CONORTE a través de un contrato de Fideicomiso con el Banco Central del Ecuador constituido para tal propósito. Conforme análisis efectuado por el GADPG, aumentar la tarifa constituiría una baja de los niveles de competitividad y desarrollo de la provincia del Guayas con relación a otras provincias del país que mantienen la tarifa de US\$1.00, razón por la cual mantiene esta tarifa socialmente aceptable.

La estaciones de peaje son operadas y administradas por OPEVIAL S.A. con base a contrato suscrito el 1 de Enero del 2012, que garantiza a los usuarios de las vías, de servicios especializados en materia de administración vías y provisión de recursos, marketing, adquisición de software, equipos de cómputo y control.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, fueron preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Concesionaria Norte Conorte S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2012 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 18 de mayo del 2012 y 12 de Abril del 2013 respectivamente, fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 **Bases de preparación** - Los estados financieros de Concesionaria Norte Conorte S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.3 **Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.4 **Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen a su valor razonable, posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro, en función a su recuperabilidad.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 **Propiedades**

- 2.5.1 **Medición en el Momento del Reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

- 2.5.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

2.5.3 Método de Depreciación y Vidas Útiles - El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Otros Activos	10
Vehículo	5
Equipos de Computación	3

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.5.5 Deterioro del Valor de las Propiedades y Equipo - Al final de cada período, la administración de la Compañía evaluará si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Si existe este indicio, la entidad estima el importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

2.6 Derecho en concesión

2.6.1 Medición en el Momento del Reconocimiento y posterior - Esta partida es registrada al costo menos la amortización acumulada a la fecha de la conversión y el importe de las pérdidas por deterioro de valor.

Después del reconocimiento inicial, las red vial son registradas al costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, la amortización de este activo es realizado por el tiempo de concesión que corresponde a 25 años.

2.7 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar –

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito es un promedio de 30 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada período.

2.9 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.10 Beneficios a Empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

La Compañía reconoce una provisión para jubilación equivalente al valor presente de la obligación del plan de beneficios definidos a la fecha del balance, calculado anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado e hipótesis actuariales sobre factores de decremento del plan por muerte, invalidez y rotación de los trabajadores. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

El valor presente de la obligación por el plan de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés de Títulos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano.

Los costos esperados de la bonificación por desahucio se devengan durante el período de empleo usando una metodología contable semejante a la que se usa para la provisión para jubilación. Esta obligación se actualiza anualmente por estudios realizados por actuarios independientes calificados.

2.10.2 Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Reconocimiento de Ingresos

Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de las recaudaciones son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neto de devoluciones y descuentos, en el momento en que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos.

2.12 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no

generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Bancos locales	879,618	265,441
Caja	<u>1,469</u>	<u>3,056</u>
Total	<u>881,087</u>	<u>268,497</u>

Efectivo y Bancos - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 representa dinero en efectivo y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Relacionadas, nota 17	7,112	25,874
Cuentas por cobrar fideicomiso	4,347,318	4,973,448
Deudores Varios	191,260	191,244
Empleados	<u>6,507</u>	<u>0</u>
Total	<u>4,552,197</u>	<u>5,190,566</u>

Cuentas por cobrar fideicomiso – Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 representan principalmente valores que resultan de la diferencia entre los ingresos por recaudación de peaje y compensación de la tarifa y los costos y gastos incurridos en la operación.

Deudores Varios – Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan principalmente débitos bancarios efectuados por el Banco del Pacífico S.A entre el 28 y 29 de diciembre, originados por el servicio de blindado importes son entregados a las diferentes estaciones de peajes y depositados al mes siguiente conjuntamente con las recaudaciones.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de Servicios y Otros pagos Anticipados, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Anticipo a Contratista	4,431,615	
Anticipo a Proveedores	80,781	32,857
Seguros pagados por anticipado	<u>85,729</u>	<u>59,266</u>
Total	<u>4,598,125</u>	<u>92,123</u>

Anticipo a Contratista.- Al 31 de diciembre del 2012, Hidalgo e Hidalgo S.A. por \$4,431,615 corresponde a anticipos entregados por trabajos de rehabilitación y mantenimiento rutinario de las vías concesionadas.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Importaciones en tránsito	72,238	232,381
Tags de activación por proximidad	<u>60,524</u>	<u>68,373</u>
Total	<u>132,762</u>	<u>300,754</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

Importaciones en tránsito - representa gastos incurridos en compras al exterior de equipos de computación y software y repuestos para uso en las estaciones de peaje.

Tags de activación por proximidad – Al 31 de diciembre del 2012 representa 13,278 unidades, de 15,000 inicialmente importadas a fines del año 2011, para ser vendidas a los usuarios para el acceso a las diferentes vías de la Concesionaria Norte Conorte S.A.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

... MOVIMIENTO...					
	Saldos al 01/01/12	Adiciones	Ventas y/o bajas	Reclasifi- caciones	Saldos al 31/12/12
 (Dólares).				
Equipos de computación	1,620,691	328,733	(57,927)	317,028	2,208,525
Vehículos	1,284,848	25,972	(22,791)	0	1,288,029
Otros activos fijos	217,659	0	0	0	217,659
Maquinarias y equipos	76,853	95,033	0	0	171,886
Muebles y equipos de oficina	<u>430,445</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(317,028)</u>	<u>113,417</u>
Subtotal	3,630,496	449,738	(80,718)	(0)	3,999,516
Menos:					
Depreciación	<u>(1,811,309)</u>	<u>(789,487)</u>	<u>20,293</u>	<u>0</u>	<u>(2,580,503)</u>
Total	<u>1,819,187</u>	<u>(339,749)</u>	<u>(60,425)</u>	<u>(0)</u>	<u>1,419,013</u>

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

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2012, representan principalmente capitalización de hardware y software por US\$. 273,400. En el año 2011 se adquirió Hardware – software por US\$. 390,549 y vehículos por US\$. 200,000.

Ventas y/o bajas.- Al 31 de diciembre del 2012, incluyen dos ventas de vehículos, los mismos que originaron una utilidad de US\$. 16,964, el mencionado importe se encuentra registrado en el estado de resultado integral. Adicionalmente se originaron bajas de equipos por siniestro en el Puente Alterno Norte – PAN , en marzo del 2012.

Reclasificaciones.- Al 31 de diciembre del 2012, representan el reordenamiento de cuentas contables, originadas para una adecuada presentación en los estados financieros.

9. DERECHO DE CONCESIÓN EN RED VIAL

Corresponde a los desembolsos realizados en la Etapa I y II por concepto de Estudios y trabajos iniciales y de diseño que permitieron evaluar el estado de las vías concesionadas (Etapa I) para, posteriormente ser rehabilitadas para dejarlas en óptimas condiciones (Etapa II) para empezar a usufructuar de ellas mediante el cobro de los peajes (Etapa de Explotación) en la vías del Grupo uno – Guayas Norte de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Concesión Realizado en Octubre de 1998.

La recuperación de esta concesión se la realiza mediante siete estaciones de peajes y una de pontazgo de los cuales los ingresos recibidos por la recaudación de peajes, pontazgo y compensación de tarifa son transferidos y registrados por el Fideicomiso CONORTE y Fideicomiso PAN en cumplimiento del contrato de concesión. La amortización de este activo es realizado por el tiempo de concesión que corresponde a 26 años.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Relacionadas, nota 16	31,530	252,672
Proveedores:		
Exterior	27,973	84,323
Locales	20,764	47,379
Fideicomiso Conorte y PAN	156,076	174,922
Anticipos de Clientes	34,066	36,668
Otros acreedores	_____	_____
Total	<u>270,409</u>	<u>595,964</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

Proveedores del Exterior – Representan adquisiciones de equipos de computación.

Fideicomiso Conorte y PAN – representa valores por cancelar a los fideicomisos correspondientes a gastos de transporte de valores y otros.

11. IMPUESTOS

11.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	664,457	793,980
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	79,717	217,498
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>35,874</u>	<u>87,370</u>
Total	<u>780,048</u>	<u>1,098,848</u>

11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

El gasto de impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la Renta Causado	1,115,830	1,170,877
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(1,075)</u>	<u>417</u>
Total gasto de impuestos	<u>1,114,755</u>	<u>1,171,294</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4,839,203	4,740,276
Ajustes efectos NIIF		
Gastos no deducibles	34,363	138,378
Ingresos Exentos	<u>(22,130)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>4,851,436</u>	<u>4,878,654</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,115,830</u>	<u>1,170,877</u>
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(1,075)</u>	<u>417</u>
Total gasto de impuestos	<u>1,114,755</u>	<u>1,171,294</u>

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta – Los movimientos de la provisión para Impuestos a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	793,980	297,416
Provisión del año	1,115,830	1,170,877
Pagos efectuados:		
Anticipo de Impuesto a la renta	(390,555)	(325,868)
Impuesto a la renta año anterior	(793,980)	(297,416)
Retenciones en la fuente	<u>(60,818)</u>	<u>(51,029)</u>
Saldos al final del año	<u>664,457</u>	<u>793,980</u>

11.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, se utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22.5%.

12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por pagar a largo plazo es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Dividendos por Pagar	1,662,321	1,662,321
Relacionadas/Hidalgo e Hidalgo	<u>1,577,878</u>	<u>1,577,878</u>
Total	<u>3,240,199</u>	<u>3,240,199</u>

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	853,977	836,519
Beneficios sociales	<u>29,723</u>	<u>7,604</u>
Total	<u>883,700</u>	<u>844,123</u>

13.1 Participación de trabajadores – De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación de trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	836,519	526,492
Provisión del año	853,977	836,519
Pagos efectuados	<u>(836,519)</u>	<u>(526,492)</u>
Saldos al fin del año	<u>853,977</u>	<u>836,519</u>

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	5,685	781
Indemnización por desahucio	<u>3,294</u>	<u>1,009</u>
Total	<u>8,979</u>	<u>1,790</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	781	7,353
Costo de los servicios del período corriente	937	2,313
Costo por intereses	55	515
(Ganancias)/pérdidas actuariales	<u>3912</u>	<u>(9,400)</u>
Saldos al fin del año	<u>5,685</u>	<u>781</u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,009	6,531
Costo de los servicios del período corriente	1,544	1,111
(Ganancias)/pérdidas actuariales	670	(7,090)
Costo por intereses	<u>71</u>	<u>457</u>
Saldos al fin del año	<u>3,294</u>	<u>1,009</u>

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

15. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen de Activos por Impuestos diferidos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Activo por impuesto diferido	<u>1,251</u>	<u>176</u>
Total	<u>1,251</u>	<u>176</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de Activos por Impuestos diferidos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo Inicial	176	593
Mas: Ingreso Impto Diferido	1,075	0
Menos: Gastos de Impto Renta	<u>0</u>	<u>(417)</u>
Total	<u>1,251</u>	<u>176</u>

16. PATRIMONIO

Un resumen del patrimonio es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Capital social	6,800,000	6,800,000
Reserva legal	1,432,292	1,075,394
Reserva Facultativa	5,096,962	1,884,878
Utilidades Acumuladas	168,457	
Utilidades retenidas	<u>2,656,514</u>	<u>2,501,049</u>
Total	<u>16,154,225</u>	<u>12,261,321</u>

16.1 Capital Social - El capital social está representado por 6,800,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

16.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u> ... (U.S. dólares) ...	Diciembre 31, <u>2011</u> ... (U.S. dólares) ...
Utilidades retenidas - distribuibles	3,724,447	3,568,982
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(1,067,933)	(1,067,933)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	_____ -	_____ -
Total	<u>2,656,514</u>	<u>2,501,049</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	48,124,930	49,128,764
Gastos de administración y ventas	<u>5,076,083</u>	<u>4,403,032</u>
Total	<u>53,201,013</u>	<u>53,531,796</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Costos de Rehabilitación Vial	44,235,125	44,871,950
Costos de Operación Vial	3,889,805	4,256,814
Sueldos y beneficios sociales	374,052	93,380
Gastos de Fideicomisos	479,493	484,860
2% Participación Unicon	31,212	35,343
Amortización de Estudios y Otros Activos	618,411	618,411
Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo	789,487	739,077
Mant y Reparaciones	836,582	302,503
Honorarios Profesionales	503,052	1,282,865
Servicios Básicos	91,129	86,665
Seguros	127,293	109,796
Imptos, Contribuciones	67,639	7,140
Otros gastos administrativos	<u>1,157,733</u>	<u>642,992</u>
Total	<u>53,201,013</u>	<u>53,531,796</u>

18. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (U.S. dólares) ...	
<i>Cuentas por cobrar, Nota 5:</i>		
Concesionaria del Guayas Concegua S.A.	7,112	25,286
Opevial	<u>-</u>	<u>,588</u>
Total	<u>7,112</u>	<u>25,874</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (U.S. dólares) ...	
<i>Cuentas por pagar, Nota 9:</i>		
Opevial S.A.	<u>31,530</u>	<u>252,672</u>
Total	<u>443,824</u>	<u>288,925</u>

Al 31 de diciembre del 2012, cuentas por pagar a Opevial S.A. representa principalmente valores por pagar por operación y administración de vías y estaciones de peaje y transportes varios.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (U.S. dólares) ...	
<u>Beneficios Sociales, Nota 13:</u>		
Participación de trabajadores	853,977	836,4519
Vacaciones	14,424	2,584
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	2,232	944
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	5,139	674
Fondo de reserva	417	0
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>		
Aportes al IESS	5,638	2,435
Préstamos quirografarios	956	341
Préstamos Hipotecarios	917	626

19. COMPROMISO

- Contrato de Construcción para la ejecución de obras en la etapa III de Explotación u operación de las vías del Grupo Guayas Norte. La contratista Hidalgo e Hidalgo se obliga con la contratante a través de los términos de este contrato, a la ejecución de las obras de: Mantenimiento Rutinario, Periódico, Emergente, Mantenimiento de Estaciones de peaje, de puentes, la construcción de las obras nuevas y otras, que sean aprobadas y autorizadas por el Contratante, durante la etapa III de explotación u operación, de conformidad a lo dispuesto en el contrato principal de Concesión. El plazo del contrato es hasta que dure el contrato de Concesión. Conorte pagará a la contratista por las obras ejecutadas en dólares de los estados Unidos de América, aplicando los precios unitarios que constan en el Presupuesto de Obra, previa la presentación parte de la Contratista de las correspondientes facturas por las obras efectivamente realizadas en conformidad con las especificaciones técnicas, las cuales deberán ser previamente certificadas por la Fiscalización y aprobadas por Conorte S.A. La contratante pagará las facturas respectivas a la Contratista con los fondos provenientes de las recaudaciones de peaje, sujetándose al cronograma de pagos preparados y aprobado por las partes en función de las recaudaciones proyectadas. Además se estipula el reconocimiento de un interés del 9.35% anual, en el evento de que los ingresos por concepto de recaudación de peaje no permitan cubrir oportunamente el valor de los trabajos realizados. La duración del contrato es por el tiempo que dure la concesión
- Contrato Civil de Servicios Técnicos especializados de operación y administración de vías y estaciones de peaje, con el cual Opevial se compromete a prestar sus servicios técnicos especializados de operación y administración de vías y de las estaciones de peaje y de pontazgo. Opevial se hace responsable de la calidad y bondad de la asistencia técnica y servicios administrativos que brindará a Conorte a la vez que se obliga a realizar su máximo esfuerzo para prestar servicios, suministrar información y otorgar datos de la más alta calidad, y deberá cumplir con las disposiciones técnicas establecidas para objeto de esta operación, en el contrato de Concesión entre Conorte y el Consejo Provincial del Guayas.

