



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

DOCUMENTO  
2011 JUL 20 11:00

Guayaquil, Julio 20 del 2011

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.

De mis consideraciones:

Adjunto encontrará un ejemplar del Informe de Auditoría a los Estados Financieros de la Compañía **CONCERROAZUL S.A.** expediente No. 110372 por el período terminado al 31 de diciembre del 2010.

Atentamente,

C.P.A. William Florencia N.

**SOCIO**

Adj. lo indicado

**Guayaquil:**  
Junin 203 y Panamá  
Edificio Teófilo Bucaram 4to. piso  
Telf.: 2305169 - 2304762 • Telefax: 2304983 • Cel.: 098-452649  
Casilla: 09-01-16219  
Email: pfcontad@easynet.net.ec

**Quito:**  
Av. Brasil N 4038 y Charles Darwin ,  
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9  
Telf.: 023318022 - 023317454 - Cel.: 099-666108  
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec  
lapaez@cablemodem.com.ec. Casilla: 17-21-745



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

## **CONCERROAZUL S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

#### **CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros:

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

#### **ABREVIATURAS USADAS**

US\$. Dólares estadounidenses



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

## Informe de los Auditores Independientes

Febrero 25 del 2011

A los Accionistas de  
Concerroazul S.A.  
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Concerroazul S. A., los cuales comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el correspondiente estado de resultado integral, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad de los Auditores**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

#### **Guayaquil:**

Junin 203 y Panamá  
Edificio Teófilo Bucaram 4to. piso  
Telf.: 2305169 - 2304762 • Telefax: 2304983 • Cel.: 098-452649  
Casilla: 09-01-16219  
Email: pfcontad@easynet.net.ec

#### **Quito:**

Av. Brasil N 4038 y Charles Darwin ,  
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9  
Telf.: 023318022 - 023317454 - Cel.: 099-666108  
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec  
lapaez@cablemodem.com.ec. Casilla: 17-21-745



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

A los Accionistas de  
Concerroazul S.A  
Página 2

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Concerroazul S.A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

5. **Informe sobre requisitos legales y normativos**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.

SC. RNAE No.434

William Florencia N.  
Socio  
RNC. 22.712

**CONCERROAZUL S.A.**

**Balance General**

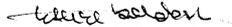
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**(En dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Bancos (Nota 1)	2.035.267	1.889.108	Obligaciones Bancarias a Corto Plazo (Nota 6)	4.431.852	3.956.300
Cuentas por cobrar (Nota 2)	9.620.907	7.497.542	Cuentas por Pagar (Nota 7)	5.242.209	3.241.033
Inventarios (Nota 3)	2.518.788	3.609.653	Documentos por pagar (Nota 8)	-	730.337
Pagos anticipados (Nota 4)	<u>151.518</u>	<u>276.108</u>	Otros Pasivos (Nota 9)	<u>1.251.297</u>	<u>951.710</u>
<b>Total activo corriente</b>	<b>14.326.480</b>	<b>13.272.411</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>10.925.358</b>	<b>8.879.380</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Activo fijo (Nota 5)	14.056.848	15.292.779	Pasivo a largo plazo (Nota 10)	<u>6.191.340</u>	<u>9.301.949</u>
			<b>Total pasivos</b>	<b>17.116.698</b>	<b>18.181.329</b>
			<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital social (Nota 12)	1.001.000	1.001.000
			Reserva Legal (Nota 13)	500.500	500.500
			Reserva por Revalorización de Patrimonio	6.881.858	6.896.562
			Utilidad del ejercicio	<u>2.883.272</u>	<u>1.985.799</u>
			<b>Total patrimonio</b>	<b>11.266.630</b>	<b>10.383.861</b>
<b>Total</b>	<u><u>28.383.328</u></u>	<u><u>28.565.190</u></u>	<b>Total</b>	<u><u>28.383.328</u></u>	<u><u>28.565.190</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Econ. Andrés Romo-Leroux  
Gerente General

  
C.P.A. Ethel Dávalos L.  
Contador General  
Registro No. 19468

# CONCERROAZUL S.A.

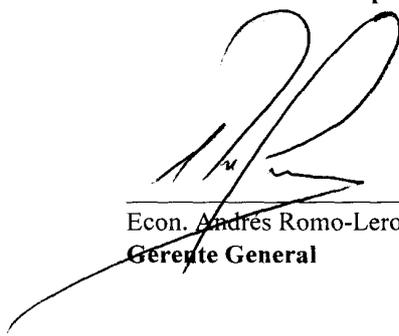
## Estados de Resultados

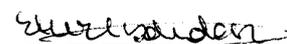
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Ingresos</b>		
Servicios	38.554.521	36.881.881
Venta de repuestos y materiales de bodega	4.223.059	3.982.525
Otros Ingresos	<u>102.119</u>	<u>49.487</u>
Total de ingresos	42.879.699	40.913.893
<b>Costos y Gastos</b>		
Costos operativos	(36.335.368)	(35.660.875)
Gastos de administración	(848.985)	(850.467)
Gastos financieros	<u>(1.139.086)</u>	<u>(1.326.841)</u>
	<u>(38.323.439)</u>	<u>(37.838.183)</u>
<b>Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	4.556.260	3.075.710
Participación a trabajadores (Nota 11)	(683.439)	(461.357)
Impuesto a la renta (Nota 11)	<u>(989.549)</u>	<u>(628.554)</u>
<b>Utilidad neta</b>	<u>2.883.272</u>	<u>1.985.799</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Econ. Andrés Romo-Leroux  
Gerente General

  
C.P.A. Ethel Dávalos L.  
Contador General  
Registro No. 19468

**CONCERROAZUL S.A.**

**Estados de Evolución del Patrimonio**

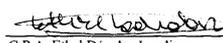
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**(En dólares estadounidenses)**

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Reserva Revalorización</b>	<b>Resultados de años anteriores</b>	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>2010</b>						
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1.001.000	500.500	-	-	1.985.799	10.383.861
Transferencia a resultados años anteriores	-	-	-	1.985.799	(1.985.799)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(1.985.799)	-	(1.985.799)
Reserva por revaluación de activos	-	-	6.881.858	-	-	6.881.858
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	4.556.260	4.556.260
Participación a trabajadores	-	-	-	-	(683.439)	(683.439)
Provisión para Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(989.549)	(989.549)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>1.001.000</u>	<u>500.500</u>	<u>6.881.858</u>	<u>-</u>	<u>2.883.272</u>	<u>18.163.192</u>
<b>2009</b>						
Saldo al 31 de diciembre del 2008	1.001.000	500.500	-	-	2.761.183	4.262.683
Transferencia a resultados años anteriores	-	-	-	2.761.183	(2.761.183)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(2.761.183)	-	(2.761.183)
Reserva por revaluación de activos	-	-	6.896.562	-	-	6.896.562
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	3.075.710	3.075.710
Participación a trabajadores	-	-	-	-	(461.357)	(461.357)
Provisión para Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(628.554)	(628.554)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>1.001.000</u>	<u>500.500</u>	<u>6.896.562</u>	<u>-</u>	<u>1.985.799</u>	<u>10.383.861</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
 Leon Andrés Romo-Leroux  
 Gerente General

  
 C.P.A. Ethel Dávalos Landívar  
 Contador General  
 Registro No. 19468

# CONCERROAZUL S.A.

## Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	40.550.897	40.344.045
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(30.034.462)	(32.730.545)
Intereses pagados y otros egresos	(2.812.074)	(2.416.752)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>7.704.361</u>	<u>5.196.748</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Compras de activos fijos	(2.213.854)	(2.269.441)
Producto de Venta de Activos Fijos	6.845	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(2.207.009)</u>	<u>(2.269.441)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Préstamos (pagados), recibidos	(3.365.394)	634.838
Pago de dividendos	(1.985.799)	(2.761.183)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>(5.351.193)</u>	<u>(2.126.345)</u>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	146.159	800.962
<b>Efectivo al inicio del período</b>	<u>1.889.108</u>	<u>1.088.146</u>
<b>Efectivo al final del período.</b>	<u>2.035.267</u>	<u>1.889.108</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Econ. Andrés Romo-Leroux  
Gerente General

  
C.P.A. Ethel Dávalos L.  
Contador General  
Registro No. 19468

# CONCERROAZUL S.A.

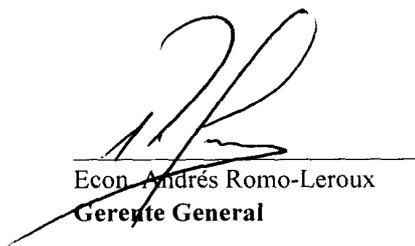
## Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto provisto por las Actividades de Operación

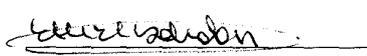
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	2.883.272	1.985.799
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciación	3.272.869	3.478.609
Bajas en Activos Fijos	155.366	-
Ajustes de activos fijos	-	1.471
Participación a trabajadores	683.439	461.357
Provisión de impuesto a la renta	989.549	628.554
<b>Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo</b>	<u>7.984.495</u>	<u>6.555.790</u>
Aumento en cuentas por cobrar	(2.328.802)	(569.848)
Disminución, (Aumento) en inventarios	1.090.866	(200.084)
Disminución en pagos anticipados	330.027	940.051
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	328.188	(1.268.028)
Aumento (Disminución) en otros pasivos	<u>299.587</u>	<u>(261.133)</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u><u>7.704.361</u></u>	<u><u>5.196.748</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

  
Econ. Andrés Romo-Leroux  
Gerente General

  
C.P.A. Ethel Dávalos L.  
Contador General  
Registro No. 19468

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

---

---

**Descripción del negocio, objeto social y operaciones**

Concerroazul S.A., se constituyó el 20 de noviembre del 2002 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, mediante la transferencia de activos, pasivos y patrimonio como resultado de la escisión de la compañía Mamut Andino C.A. La escisión fue debidamente aprobada por la Superintendencia de Compañías con resolución No. 02-G-DIC-0008937 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de diciembre del 2002.

**Operaciones**

La actividad principal de la Compañía es la ejecución y construcción de obras públicas y privadas tales como carreteras, puentes, caminos, avenidas, aeropuertos, urbanizaciones edificios y viviendas. Además está facultada para ejecutar actividades mineras en general para el aprovechamiento racional de dichos recursos.

En la actualidad las operaciones de la compañía son principalmente la ejecución de actividades mineras destinadas a yacimientos preacordados mediante contratos de explotación, recolección y transporte de materiales pétreos y minerales suscritos para el efecto con Holcim Ecuador S.A. y Calizas huayco S.A.

Los ingresos que percibe la Compañía se originan principalmente por servicios prestados a Compañías relacionadas.

**Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.Q:IJ:0011 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

---

---

**Impacto de las Normas Contables**

**a) NIC 1 Presentación de los Estados Financieros**

A partir del 1 de enero del 2010 la compañía adoptó esta norma, la información comparativa ha sido reexpresada para adecuar la misma a la norma. La NIC 1 establece los requisitos para la presentación de los estados financieros, guías para su estructura y requisitos mínimos para su contenido.

**b) NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo**

Al adoptar esta norma la compañía efectuó la medición posterior al reconocimiento (modelo de reevaluación) y definió sus activos fijos (vehículos, maquinarias y equipos así como terrenos e instalaciones) al valor razonable, cuyo importe representa el valor de un activo que podría ser intercambiado entre partes interesadas y debidamente informadas.

**c) NIIF 7 Instrumentos financieros (Revelación)**

Al aplicar esta norma se requiere de ampliar las revelaciones respecto a las mediciones al valor razonable y al riesgo de liquidez en los instrumentos financieros que posee.

La Gerencia evaluó la relevancia de otras normas modificaciones o interpretaciones que han entrado en vigencia, concluyendo que no son relevantes para la compañía al 31 de diciembre del 2010.

**Normas publicadas que aún no son adoptadas anticipadamente por la compañía.**

NIC 17	Arrendamientos Vigencia 1 de enero del 2005.
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados Vigencia 1 de enero del 2005.
NIC 37	Provisiones, activos y pasivos contingentes Vigencia 1 de julio de 1999.
NIC 38	Activos intangibles Vigencia 31 de marzo del 2004.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

---

---

**Resumen de las principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad significativas se detallan a continuación:

**a) Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos fijos determinados a su valor razonable en base a un avalúo efectuado por un perito independiente.

Concerroazul S.A. ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las políticas contables aplicadas en la preparación de las cifras del ejercicio 2009 que se presentan a efectos comparativos guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio 2010.

**b) Excepciones aplicadas al balance de apertura**

Este es el primer año en el que la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con las NIIF. Consecuentemente, ha aplicado determinadas exenciones incluidas en la NIIF 1, relativas a la primera aplicación de las NIIF, para la conversión del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 elaborado de acuerdo a principios y criterios contables generalmente aceptados para la obtención de los saldos del balance de apertura al 1 de enero de 2010 de acuerdo con las NIIF. La NIIF 1 permite a aquellas sociedades que las adoptan por primera vez determinadas exenciones sobre la aplicación de todos los requerimientos establecidos por las NIIF en la fecha de transición, que es el 1 de enero de 2010.

Concerroazul S.A. ha adoptado las siguientes excepciones en el balance de apertura en la fecha de transición:

**b1) Costo atribuible al activo fijo a la fecha de transición**

De acuerdo con la NIIF 1, párrafos 16-19, la Compañía ha decidido valorar el activo fijo al costo de adquisición, conforme a su valor contable de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto para los vehículos, maquinarias y equipos así como terrenos e instalaciones, que han sido valorados a su valor razonable. Estos valores se consideran como costo inicial estimado para la aplicación de la NIIF.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

---

---

b2) Estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos así como los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente. Dichas estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

b3) Deterioro de los activos

El valor en libros de un activo se revisará a la fecha de cada balance general con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haberla se estima el monto recuperable de su activo. La pérdida por el deterioro, se reconoce cuando el monto en libros de un activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

Si en un periodo posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, dicho valor se reversa a través del estado de resultados.

b4) Impuesto a la renta diferido

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance, este método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo a esta norma, las diferencias temporales se identificarán como gravables, (los cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o deducibles (las cuales resultarán en un futuro en partidas deducibles).

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

---

---

Un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible y un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

Al 31 de diciembre del 2010, la compañía no mantiene registrado ningún activo o pasivo por impuesto a la renta diferido por cuanto la vida útil de los activos se amplió en base a un estudio pericial y su efecto no genera diferencias temporales deducibles que en el futuro puedan ser recuperadas.

b5) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el periodo reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

b6) Administración de riesgo financiero

Las actividades de cada compañía la exponen a diversos riesgos financieros. La administración del riesgo de la compañía se realiza considerando la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los potenciales efectos adversos sobre el desempeño financiero de la compañía.

- Riesgo de capital

Los principales instrumentos de financiación de la Compañía comprenden líneas de crédito, préstamos bancarios a largo plazo y emisiones de obligaciones. El propósito principal de estos instrumentos es, por una parte, la financiación de las necesidades de adquirir activos fijos y capital circulante y, por otra, la financiación de sus inversiones. Adicionalmente, los fondos conseguidos con estos acuerdos de financiación han sido utilizados puntualmente por la Compañía

Los riesgos principales originados por los diferentes instrumentos financieros en vigor para ser utilizados por la Compañía son:

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

---

---

- **Riesgo de tasa de interés**

El endeudamiento financieros está tomado bajo tasas de interés ajustables cada 180 días, la compañía reduce este riesgo por cuanto adquiere obligaciones a la mejor tasa promedio del mercado.

- **Riesgo de tipo de cambio**

El endeudamiento financiero y las principales operaciones de la compañía se realizan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional del país, lo cual permite reducir el riesgo de las fluctuaciones en el valor de otras monedas respecto al dólar estadounidense.

- **Riesgo de liquidez**

La compañía mantiene suficiente fondos para financiar sus niveles de operaciones normales, igualmente la compañía mantiene acceso al mercado financiero para necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

La compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez la cual consiste básicamente en caja y bancos de disponibilidad inmediata.

- **Concentración del riesgo de crédito**

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgos están compuestos básicamente por las cuentas por cobrar comerciales que están concentradas en varios clientes, la compañía evalúa regularmente su recuperabilidad y considera innecesario inclusive establecer provisiones para cuentas incobrables.

No existe concentración en cuentas por cobrar – relacionadas (Ver nota 2).

b7) **Inventarios**

Los inventarios se contabilizan a su costo de adquisición o de importación o a su valor neto de realización que es el precio estimado de venta, menos los costos de terminación y los gastos de venta, para el caso de los inventarios que son utilizados (consumo) y facturados a las compañías relacionadas.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

---

---

b8) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Los valores razonables contabilizados se revisan de forma periódica, para asegurar que los importes capitalizados no difieren significativamente de los valores de mercado.

Cualquier incremento de la revalorización que pueda surgir es reconocido directamente con cargo a patrimonio.

Los gastos posteriores incurridos en relación con el activo fijo se capitalizan solo cuando éstos incrementan el beneficio económico futuro del activo al que se relacionan. Todos los demás gastos se cargan a la cuenta de resultados cuando se incurren

La depreciación se calcula de acuerdo al método de línea recta, tomando como la base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	10%
Equipos de taller	10%
Equipo de Oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de transporte y bañeras	14,29%
Camiones y volquetas	16,67%
Tractocamiones y equipo de cantera	16,67%
Vehículos	20%
Equipos varios base SE	20%
Equipos de computación	33%

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

---

b9) Provisiones

Las provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se tiene obligaciones legales como resultado de hechos pasados y que es probable que se requieran la salida de beneficios económicos futuros para el pago de las mismas. Los importes reconocidos como provisiones representan la mejor estimación de los pagos requeridos para compensar el valor presente de estas obligaciones a la fecha del estado de situación.

Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada estado de situación y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

b10) Provisión para jubilación patronal y desahucio

Debido a que la Compañía tiene empleados en relación de dependencia, relativamente nuevos, la administración de la Compañía considera que no esta obligada a constituir provisiones para los beneficios de jubilación patronal, indemnizaciones por desahucio u otros beneficios establecidos en las leyes laborales.

b11) Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

b12) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos y gastos se reconocen siguiendo el criterio de devengado, es decir, cuando se produce el flujo de bienes y servicios, con independencia del momento del cobro o pago de los mismos.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**En dólares estadounidenses**

---

**1. Bancos**

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bancos nacionales	2.035.267	1.889.108
<b>Total</b>	<u>2.035.267</u>	<u>1.889.108</u>

**2. Cuentas por cobrar**

Conformado por:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Deudores por servicios	(a)	8.172.426	5.005.340
Compañías relacionadas	(Nota 14)	679.825	441.059
Anticipo a proveedores		170.193	1.340.267
Impuesto anticipado	(Nota 11)	-	176.526
Otras cuentas por cobrar		<u>602.817</u>	<u>538.704</u>
		9.625.261	7.501.896
Provisión cuentas incobrables		<u>(4.354)</u>	<u>(4.354)</u>
<b>Total</b>		<u>9.620.907</u>	<u>7.497.542</u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009, no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

- a) Incluye US\$ 3.455.614 por cobrar a Alteconsa S.A. por y US\$ 3.382.707 por cobrar a Holcim Ecuador S.A. por facturas de alquiler de equipo y servicio de transporte de cemento.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**En dólares estadounidenses**

---



---

**3. Inventarios**

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materiales	501.676	712.984
Repuestos	545.078	1.428.332
Neumáticos	899.599	1.377.547
Lubricantes y herramientas	91.652	107.749
Inventario de lenta rotación	524.706	-
Importaciones en tránsito	-	26.964
	<u>2.562.711</u>	<u>3.653.576</u>
Provisión Valuación de Inventario	(43.923)	(43.923)
<b>Total</b>	<u><u>2.518.788</u></u>	<u><u>3.609.653</u></u>

**4. Pagos anticipados**

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Seguros pagados por anticipado	105.908	78.773
Otras cuentas por liquidar	45.610	197.335
<b>Total</b>	<u><u>151.518</u></u>	<u><u>276.108</u></u>

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**En dólares estadounidenses**

---

**5. Propiedad, planta y equipo**

Conformado por:

<b>Costo</b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Terrenos	32.000	32.000
Instalaciones	115.728	115.728
Equipos de canteras	10.024.298	9.008.142
Equipos de oficina	8.977	8.977
Muebles y enseres	12.580	12.580
Equipos de transporte	809.905	565.580
Camiones	7.830.232	7.530.899
Volquetas	458.984	458.984
Vehículos	468.382	258.106
Equipos varios base SE	32.027	31.304
Equipos de Computación	9.305	32.806
	<u>19.802.418</u>	<u>18.055.106</u>
Menos depreciación acumulada	(11.708.179)	(9.702.812)
<b>Subtotal Costo</b>	<b>8.094.239</b>	<b>8.352.294</b>
<b>Reavalúo</b>		
Terrenos	63.992	63.992
Instalaciones	31.282	31.282
Equipos de Canteras	4.133.874	4.133.874
Equipos de transporte	642.211	642.211
Camiones	1.667.202	1.682.222
Volquetas	317.313	317.313
Vehiculos	64.608	64.608
Equipos varios base SE	4.983	4.983
	<u>6.925.465</u>	<u>6.940.485</u>
Menos depreciación por revaluación	(962.856)	-
Subtotal Reavalúo	<u>5.962.609</u>	<u>6.940.485</u>
<b>Total</b>	<b><u>14.056.848</u></b>	<b><u>15.292.779</u></b>

- a) Valor que corresponde al efecto de la revaluación de los activos realizada por la compañía CORPRAISER el cual se efectuó como parte del proceso de implementación de la NIIFS

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**En dólares estadounidenses**

---

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Costo</u></b>		
Saldo inicial	18.055.106	15.993.529
Compras	2.213.854	2.269.441
Bajas	(459.042)	(207.864)
Ventas	(7.500)	-
Subtotal por Costo	<u>19.802.418</u>	<u>18.055.106</u>
<b><u>Reavalúo</u></b>		
Saldo inicial	-	-
Reavalúo	6.940.485	-
Bajas	(15.020)	-
Subtotal por Revaluación	<u>6.925.465</u>	-
<b>Total</b>	<u>26.727.883</u>	<u>-</u>
<b><u>Depreciación acumulada (Costo)</u></b>		
Saldo inicial	9.702.812	6.430.596
Gasto del año	2.309.698	3.478.609
Bajas	(303.676)	(206.393)
Ventas	(655)	-
Subtotal por Costo	<u>11.708.179</u>	<u>9.702.812</u>
<b><u>Depreciación por Revaluación</u></b>		
Saldo inicial	-	-
Gasto del año	963.171	-
Bajas	(315)	-
Subtotal por Revaluación	<u>962.856</u>	-
<b>Total</b>	<u>12.671.035</u>	<u>-</u>

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**En dólares estadounidenses**

---

**6. Obligaciones bancarias**

Conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Holcim Ecuador S.A.</b>		
Préstamo por \$ 3.300.000, con una tasa de interés del 7% anual y con vencimiento en Octubre 2 del 2011. (Nota 10)	753.792	703.673
<b>Banco Bolivariano</b>		
Préstamo por \$ 523.000, plazo 1.463 días con una tasa de interés del 9,08% anual y con vencimiento en Abril 9 del 2012. (Nota 10)	132.750	130.750
Préstamo por \$ 1.970.000, plazo 1.463 días con una tasa de interés del 9,11% anual y con vencimiento en Junio 25 del 2012. (Nota 10)	492.500	492.500
Préstamo por \$ 2.000.000, plazo 732 días con una tasa de interés del 9,33% anual y con vencimiento en Junio 13 del 2011. (Nota 10)	-	1.000.000
<b>Banco Internacional</b>		
Préstamo por \$ 700.000, plazo 720 días con una tasa de interés del 10,21% anual y con vencimiento en Julio 20 del 2011. (Nota 10)	-	347.191
<b>Banco Produbanco</b>		
Préstamo por \$ 700.000, plazo 720 días con una tasa de interés del 9,33% anual y con vencimiento en Junio 16 del 2011. (Nota 10)	-	349.548
Préstamo por \$ 200.000, con una tasa de interés del 9,33% anual y con vencimiento en Marzo 15 del 2010. (Nota 10)	-	57.001
Carta de crédito \$ 358.928 con una tasa de interes del 8,82% anual y con vencimiento en Marzo 4 del 2011. (Nota 10)	32.630	130.519
<b>Banco del Pacifico</b>		
Préstamo por \$1.664.956,00 plazo 1800 días con una tasa de interés del 9,33% anual y con vencimiento en Septiembre 29 del 2012. (Nota 10)	383.733	350.019
Préstamo por \$1.389.000,00 plazo 1800 días con una tasa de interés del 8,30% anual y con vencimiento en Junio 14 del 2012. (Nota 10)	324.448	299.582
Préstamo por \$ 446.044,00 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,50 y con vencimiento en Junio 27 del 2012. (Nota 10)	112.502	95.517
Préstamo por \$ 1.038.000,00 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,75 y con vencimiento en Julio 15 del 2015. (Nota 10)	182.607	-
Préstamo por \$ 594.600,00 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,75 y con vencimiento en Junio 27 del 2015. (Nota 10)	104.604	-
Préstamo por \$ 1.626.507,94 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,75 y con vencimiento en Septiembre 8 del 2015. (Nota 10)	305.048	-
Préstamo por \$ 629.516,00 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,75 y con vencimiento en Noviembre 27 del 2015. (Nota 10)	107.238	-
<b>Pasan</b>	<u>2.931.852</u>	<u>3.956.300</u>

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**En dólares estadounidenses**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vienen...	2.931.852	3.956.300
<b>Obligaciones emitidas</b>		
Serie A	545.000	-
Serie R	955.000	-
<b>Total</b>	<u>4.431.852</u>	<u>3.956.300</u>

**7. Cuentas por pagar**

Conformado por:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañías relacionadas	(Nota 14)	58.143	340.540
Proveedores locales		1.088.614	1.342.764
Otros acreedores		1.135.371	330.358
Anticipos de clientes	(a)	<u>2.960.081</u>	<u>1.227.371</u>
<b>Total</b>		<u>5.242.209</u>	<u>3.241.033</u>

a) Incluye US\$ 2.958.823 de Alteconsa S.A., los cuales han sido liquidados en el siguiente año.

**8. Documentos por pagar**

Conformado por:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Caterpillar Financial Services Corporation</b>			
Porción corriente préstamo \$2.322.000	(Nota 10)	-	481.554
Porción corriente préstamo \$1.204.500	(Nota 10)	-	248.783
<b>Total</b>		<u>-</u>	<u>730.337</u>

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**En dólares estadounidenses**

---

---

**9. Otros pasivos**

Conformado por:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de utilidades	(Nota 11)	683.439	461.357
Beneficios sociales		218.255	217.102
Impuesto al valor agregado		281.003	212.131
Retención en la fuente del impuesto a la renta		41.013	33.418
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado		<u>27.587</u>	<u>27.702</u>
<b>Total</b>		<u>1.251.297</u>	<u>951.710</u>

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**En dólares estadounidenses**

---

**10. Pasivo a largo plazo**

Conformado por:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Holcim Ecuador S.A.</b>			
Corresponde a préstamo con pagos semestrales de dividendos a una tasa fija de interés del 7% anual y vencimiento en octubre del 2011.		753,792	1,457,465
Porción corriente	(Nota 6)	(753,792)	(703,673)
<b>Banco Bolivariano</b>			
Obligación CAF por US\$ 523.000 por compra de camiones y para capital de trabajo a una tasa de interés del 8,62%, reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales del capital e interés, y con vencimiento en abril 9 del 2012.		196,125	326,875
Porción corriente	a) (Nota 6)	(132,750)	(130,750)
Obligación CAF por US\$ 1'970.000 por compra de camiones y para capital de trabajo a una tasa de interés del 8,75%, reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales del capital e interés, y con vencimiento en Junio 25 del 2012.		738,750	1,231,250
Porción corriente	b) (Nota 6)	(492,500)	(492,500)
Obligación CAF por US\$ 2'000.000,00 por compra de camiones y para capital de trabajo a una tasa de interés del 9,33%, reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales del capital e interés, y con vencimiento en Junio 13 del 2011.		-	1,500,000
Porción corriente	(Nota 6)	-	(1,000,000)
<b>Banco Internacional</b>			
Corresponde a préstamo de US\$ 700.000,00 a una tasa del 10,21% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Julio 20 del 2011.		-	563,892
Porción corriente	(Nota 6)	-	(347,191)
<b>Banco Produbanco S.A.</b>			
Saldo de préstamo de \$ 200.000 a una tasa de interés del 9,33%, con pagos mensuales y vencimiento en Marzo 15 del 2012.		-	135,689
Porción corriente	(Nota 6)	-	(57,001)
Saldo de préstamo de \$ 700.000 a una tasa de interés del 9,33%, con pagos mensuales y vencimiento en Junio 16 del 2011.		-	536,525
Porción corriente	(Nota 6)	-	(349,548)
<b>Pasan</b>		<u>309,625</u>	<u>2,671,033</u>

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**En dólares estadounidenses**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Vienen...</b>	<b>309.625</b>	<b>2.671.033</b>
<b>Banco Produbanco S.A.</b>		
Carta de crédito por US\$ 358.928 por importación con vencimiento en Marzo 4 del 2011 , pagos trimestrales y una tasa de interes del 5,82%		
Porción corriente	c) 32.630 (Nota 6 ) (32.630)	163.149 (130.519)
<b>Banco del Pacifico S.A.</b>		
Corresponde a préstamo de US\$ 1'664.956 a una tasa del 9,50% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Septiembre 29 del 2012.		
Porción corriente	d) 732.447 (Nota 6 ) (383.733)	1.078.727 (350.019)
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 1.389.000 a una tasa del 8% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Junio 14 del 2012.		
Porción corriente	d) (Nota 6 ) 496.636 (324.448)	796.218 (299.582)
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 446.044 a una tasa del 8% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Junio 27 del 2012.		
Porción corriente	e) 167.795 (Nota 6 ) (112.502)	262.145 (95.517)
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 1.038.000 a una tasa del 7.75% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Julio 15 del 2015.		
Porción corriente	e) (Nota 6 ) 965.980 (182.607)	-
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 594.600 a una tasa del 7.75% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Junio 27 del 2015.		
Porción corriente	e) (Nota 6 ) 553.345 (104.604)	-
Corresponde a saldo de préstamo de \$1. 626.507,94 a una tasa del 7.75% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Septiembre 8 del 2015.		
Porción corriente	e) (Nota 6 ) 1.581.802 (305.048)	-
Corresponde al préstamo de \$ 629.516 a una tasa del 7.75% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en noviembre 27 del 2015.		
Porción corriente	e) (Nota 6 ) 629.516 <u>(107.238)</u>	-
<b>Pasan.....</b>	<b>3.916.966</b>	<b>4.095.635</b>

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**En dólares estadounidenses**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vienen...	3.916.966	4.095.635
<b>Caterpillar Financial Services Corporation</b>		
Corresponde a saldo de préstamo por \$ 2.322.000 a 60 meses plazo por la compra de dos camiones Dumper a una tasa fija del 7,80% y con vencimiento en Mayo 01 del 2012.	-	1.277.360
Porción corriente	-	(481.554)
Corresponde a saldo de préstamo por \$ 1.204.000 a 20 meses plazo por la compra de una Cargadora Caterpillar a una tasa fija del 7,80% y con vencimiento en Junio 01 del 2012.	-	659.916
Porción corriente	-	(248.783)
<b>Obligaciones emitidas</b>	(Nota 15)	
Serie A	1.337.500	1.882.500
Porción corriente	(545.000)	
Serie R	2.436.874	2.116.875
Porción corriente	(955.000)	
<b>Total</b>	<u><u>6.191.340</u></u>	<u><u>9.301.949</u></u>

- a) Estas obligaciones se encuentran garantizadas con prenda industrial abierta de cinco (5) camiones MACK por un valor de \$585.760 y maquinarias y equipos pesados cuyo valor en libros asciende a \$ 243.000.
- b) Obligaciones garantizadas con Prenda industrial abierta de siete (7) trailers por un valor de \$ 927.948,77.
- c) Carta de crédito aperturada para adquirir un perforador hidráulico marca Atlas Copco.
- d) Estos préstamos totalizan una línea de crédito por US\$ 3.500.000 la cual se obtuvo con el fin de refinanciar los pasivos de Concerroazul S.A.; siendo garantizados por lo indicado en el siguiente detalle:

# CONCERROAZUL S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

En dólares estadounidenses

---

---

<u>Descripción del bien</u>	<u>Propiedad de</u>
Bien inmueble km. 18 ½ vía a la Costa	Rocatec S.A.
8 tractocamiones marca Renault	Mamut Andino C.A.
2 Dumpers marca Volvo	Concerroazul S.A.
15 tractocamiones marca Mack	Mamut Andino C.A.
5 tractocamiones marca Mack	Concerroazul S.A.
1 Cargadora Frontal marca Caterpillar	Concerroazul S.A.
1 Perforadora marca Atlas Copco	Concerroazul S.A.

- e) Estas obligaciones se encuentran garantizadas con maquinarias, equipo pesado y Vehículos por un valor de \$6.162.594.

### 11. Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
Utilidad del ejercicio	4.556.260	3.075.710	
15% participación empleados	<u>(683.439)</u>	<u>(461.357)</u>	
	3.872.821	2.614.353	
<b>Partidas conciliatorias</b>			
Menos ingresos exentos			
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(182.764)	(118.030)	
Más gastos no deducibles	<u>1.008.141</u>	<u>17.892</u>	
Base imponible	<u>4.698.198</u>	<u>2.514.215</u>	
25% Impuesto a la renta	<u>712.050</u>	<u>628.554</u>	
<b>Cálculo del impuesto a la renta:</b>			
Reinversión	15% 1.850.000	277.500	-
No reinversión	25% <u>2.848.198</u>	<u>712.049</u>	-
	4.698.198	<u>989.549</u>	-

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**En dólares estadounidenses**

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	989.550	628.554
Pagos efectuados	-	-
Compensación con retenciones y anticipos pagados	(815.330)	(805.080)
Saldo final (Nota 4)	<u>174.220</u>	<u>(176.526)</u>

**Utilidad básica por acción**

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes:

El detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

Utilidad neta disponible para accionistas	US\$ 2.883.272
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>1.001</u>
Utilidad básica por acción	<u>US\$ 2.880,39</u>

La Compañía ha sido notificada para realizar un proceso de verificación o determinación complementaria correspondiente al ejercicio económico del 2007 por parte de las autoridades fiscales, el mismo que hasta la fecha de emisión del presente informe no concluye.

**12. Capital social**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 1,001 acciones nominativas y ordinarias, suscritas y pagadas al valor nominal de US\$ 1.000 cada una, equivalente a US\$ 1.001.000.

**13. Reserva legal**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**En dólares estadounidenses**

---

**14. Reserva de revalorización**

Dado que los administradores han optado, de acuerdo con la norma NIC 16 por valorar los equipos por su valor razonable, se ha registrado un incremento del valor de los activos contra reservas de revalorización por \$ 6.881.858.

**15. Transacciones con Compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Deudores por servicio y otros</u></b>		
Mamut Andino C.A.	330.591	189.329
Rematec S.A.	349.234	-
Imi del Ecuador S.A.	-	19.490
Rocatec S.A.	-	232.240
<b>Total</b> (Nota 2)	<u>679.825</u>	<u>441.059</u>
<b><u>Otros proveedores y acreedores</u></b>		
Mamut Andino C.A.	58.143	107.746
Rematec S.A.	-	231.878
Rocatec S.A.	-	916
<b>Total</b> (Nota 7)	<u>58.143</u>	<u>340.540</u>

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**En dólares estadounidenses**

---

Las transacciones más significativas con las partes relacionadas, fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Ingresos</u></b>		
Ingresos	575,023	23,314
Ventas servicios varios	-	3,974,419
Venta de repuestos y materiales	4,211,143	391,933
Alquiler de Equipo	-	171,337
Gastos administrativos	107,572	-
<b>Total</b>	<u>4,893,738</u>	<u>4,561,003</u>
<b><u>Gastos</u></b>		
Compras de repuestos y materiales	44,491	254,816
Gastos Administrativos y uso de infraestructura	500,286	850,000
Compra de combustible	173,336	327,698
Servicios Básicos	-	135,500
Servicio de mantenimiento de equipos	908,436	928,452
Alquileres	2,271,860	2,754,760
<b>Total</b>	<u>3,898,409</u>	<u>5,251,226</u>

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado de acuerdo con condiciones normales de mercado. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 no se han contabilizado provisiones para saldos de dudoso cobro de partes relacionadas.

La compañía canceló por concepto de remuneraciones a ejecutivos aproximadamente US\$ 386.503 y US\$ 381.039 en el año 2010 y 2009, respectivamente.

**16. Emisión de obligaciones**

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 22 de Octubre del 2008, con el fin de financiar parte del capital de trabajo y cancelar pasivos de la Compañía se decide un plan de emisión de obligaciones, para lo cual la Compañía procede a calificarse con la Compañía Humphreys S.A. obteniendo un certificado "AA" con fecha Octubre del 2008.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
**En dólares estadounidenses**

---

---

Mediante Resolución No.08-G-IMV-0008028 de la Superintendencia de Compañías de fecha Noviembre 21 del 2008, se resuelve inscribir a Concerroazul S.A. como emisor privado del sector no financiero y el contenido del proyecto de oferta pública de emisión de obligaciones por un monto de US\$ 6'000.000, amparada en garantía general bajo las características establecidas en la escritura pública respectiva. Dicha oferta pública tiene una vigencia de 1440 días contados a partir de la fecha de su expedición.

**Términos de Emisión**

Monto:		US\$ 3.000.000
Plazo:		1800 Días
Clase:	F por	US\$ 3.000.000
Valor Nóminal de cada obligación:		
Serie F		US\$ 20.000 cada una
Tasa de Interés para serie A	7,00%	Nominal anual Fija Reajutable a la tasa referencial del Banco Central más dos puntos porcentuales en la fecha en que entran en circulación los títulos
Sin gracia de capital		
Amortización de Capital para serie F:	1800	Días ( pagos trimestrales)
Colocador en el mercado Bersatíl:		Casa de valores Adfinsa S.A.
Representante de los Obligacionistas:		Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
Agente Pagador:		Concerroazul S.A.
Formato de Título:		Desmaterializado a través de Depósito Central de Valores DECEVALE S.A.

**Cláusula de Protección**

- A partir del ejercicio económico del año 2008 y mientras esté vigente la obligación, (pago total del capital e intereses), la Compañía se obliga a:
- No repartir dividendos a los accionistas mientras existan obligaciones en mora.

# **CONCERROAZUL S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

---

- Determinar los activos esenciales como garantía para el cumplimiento de sus obligaciones en circulación no redimidas y no enajenar ni gravar dichos activos hasta por el monto de la emisión y hasta su redención total.
- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre el saldo de las obligaciones en circulación, de acuerdo a lo establecido en la codificación de resoluciones, la cual deberá mantenerse hasta la total redención de las obligaciones, respecto de las obligaciones en circulación y no redimidas.
- El emisor declara como activos esenciales, los rubros “deudores por servicios” cuyo saldo a septiembre del 2008 suman \$ 4.893.799, “inventarios” con saldo de \$ 3.378.375 y el monto de camiones y tracto camiones (cuyo detalle se encuentra en manos de la Calificadora y cuenta con firma de responsabilidad) que suman \$ 1.129.890. En conjunto los rubros mencionados suman un total de Activos Esenciales de \$ 9.402.037, lo cual asegura la continuidad de las operaciones a lo largo del periodo de vigencia de la emisión.
- Entregar al representante de los obligacionistas una declaración juramentada semestral, de los activos gravados que permitan verificar la suficiencia de la garantía en relación al monto de las obligaciones en circulación no redimidas, de conformidad con el porcentaje establecido en la ley de mercado

### **17. Contingencias**

La compañía al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, según confirmación a sus abogados mantiene reclamo con el servicio de Rentas Internas por resolver, a continuación un detalle:

Se mantiene un reclamo de pago en exceso No.1090120008053523 presentado al Director Regional del Servicio de Rentas Internas en octubre 3 del 2008 por un monto de \$ 228.679,26 correspondiente a retenciones en la fuente de impuesto a la renta pagada en exceso en el ejercicio económico 2007. Dicho trámite fue suspendido por el SRI mediante providencia de fecha Noviembre 5 del 2008 para practicar un proceso de verificación o determinación complementario, que hasta la fecha no concluye, disponiendo Orden de determinación.

Mediante resolución No 109012009RREC018781 de fecha 13 de Noviembre del 2009, el Director Regional de Servicios de Renta Interna del Litoral Sur acepto parcialmente la solicitud administrativa de reclamos de pago en exceso por retenciones en la fuente de impuesto a la renta correspondiente al año 2007 que era de US\$ 228.679,26, recociendo únicamente la cantidad de US\$ 31.218,31 mas intereses desde el 3 de octubre del 2.008. El monto de la Nota de Crédito entregada fue de US\$ 36.857,39.

# **CONCERROAZUL S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre del 2010 y 2009**

**En dólares estadounidenses**

---

---

Por la diferencia no reconocida se presentó demanda de impugnación ante el H. Tribunal Distrital de lo Fiscal No 2 con sede en la ciudad de Guayaquil, con objeto de:

- Dejar sin efecto la orden de Determinación Complementaria No. RLS-RECODC2008-0061 emitido el 5 de Noviembre del 2008 y consecuentemente deje sin efecto las diferencias establecidas en el ejercicio económico del 2007.
- Se declara la aceptación Tacita de la reclamación de pago en exceso por no haber emitido Resolución dentro de los 120 días hábiles, esto es que se reconozca la diferencia de US\$ 197.460,95.
- Que se proceda a la devolución del valor faltante no reconocido, es decir la cantidad de US\$ 197.460,95.

El juicio fue calificado por la Segunda Sala Temporal del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 el 27 de enero del 2010 y se le asignó el No. 09502-2010-0003. La defensa está a cargo del Dr. Fernando Pinto Vinuesa.

Estado de la Causa: Se espera contestación de la demanda.

### **18. Eventos subsecuentes**

#### **2010**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros el Febrero 25 del 2011, no se han producido eventos importantes que en opinión de los administradores de la compañía ameriten su revelación.

#### **2009**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros 19 de marzo del 2010, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

---

---