



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

CONCERROAZUL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
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

Marzo 9 del 2012

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

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Concerroazul S. A., los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el correspondiente estado de resultado, 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 NIIF. 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 del Auditor

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

Guayaquil:
Jubón 203 y Panamá
Edificio Teófilo Bonifram 4to. piso
Telf.: 2305169 - 2301762 - 09-1-2204983 • Cel.: 098-452649
Cajalilla: 09-01-16219
Email: pcontacto@easynet.net.ec
* Alfonso Eguizar Guerrero *

QUITO:
Bolívar y Charles Darwin,
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9
Telf.: 023318022 - 023317454 - Cel.: 099-666108
Email: pcontactadores@cablemodem.com.ec
lapaez@cablemodem.com.ec. Casilla: 17-21-745



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

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 del 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 2011 y 2010, 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 NIIF.
5. 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 2011, se emite por separado.

Paez, Florencia & Co.
SC. RNAE No.434

William Florencia N.
William Florencia N.
Socio
RNC. 22.712



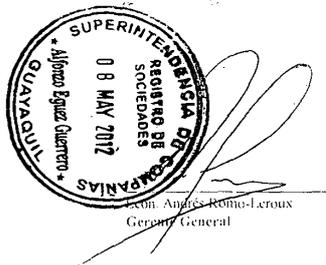
CONCERROAZUL S.A.

Balance General

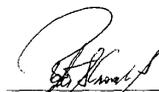
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Bancos (Nota 1)	1,776,756	2,035,267	Obligaciones Bancarias a Corto Plazo (Nota 6)	6,098,304	4,431,852
Cuentas por cobrar (Nota 2)	10,935,173	9,620,907	Cuentas por Pagar (Nota 7)	4,383,867	5,242,209
Inventarios (Nota 3)	4,129,276	2,518,788	Otros Pasivos (Nota 8)	<u>3,633,295</u>	<u>1,251,297</u>
Pagos anticipados (Nota 4)	<u>2,414,696</u>	<u>151,518</u>	Total pasivo corriente	14,115,466	10,925,358
Total activo corriente	19,255,901	14,326,480			
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Activo fijo (Nota 5)	17,734,276	14,056,848	Pasivo a largo plazo (Nota 9)	<u>9,011,681</u>	<u>6,191,340</u>
			Total pasivos	23,127,147	17,116,698
			PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 11)	2,852,000	1,001,000
			Reserva Legal (Nota 12)	869,799	500,500
			Reserva facultativa (Nota 13)	1,053	-
			Reserva por Revalorización de Patrimonio (Nota 14)	6,816,509	6,881,858
			Utilidad del ejercicio	<u>3,323,689</u>	<u>2,883,272</u>
			Total patrimonio	<u>13,863,030</u>	<u>11,266,630</u>
Total	<u>36,990,177</u>	<u>28,383,328</u>	Total	<u>36,990,177</u>	<u>28,383,328</u>



Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Robert Avarado
Contador General
Registro No. 0.15148

CONCERROAZUL S.A.

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos		
Servicios	54,765,752	38,554,521
Venta de repuestos y materiales de bodega		4,223,059
Otros Ingresos	80,950	102,119
	<hr/>	<hr/>
Total de ingresos	54,846,702	42,879,699
Costos y Gastos		
Costos operativos	(47,120,762)	(36,335,368)
Gastos de administración	(800,778)	(848,985)
Gastos financieros	(1,171,975)	(1,139,086)
	<hr/>	<hr/>
	(49,093,515)	(38,323,439)
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	5,753,187	4,556,260
Participación a trabajadores (Nota 10)	(862,978)	(683,439)
Impuesto a la renta (Nota 10)	(1,197,221)	(989,549)
Reserva legal	(369,299)	-
	<hr/>	<hr/>
Utilidad neta	3,323,689	2,883,272

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Econ. Andres Romo-Leroux
Gerente General


Robert Alvarado
Contador General
Registro No. 0.15148



CONCERROAZUL S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Aumento de Capital	Reserva Revalorización Patrimonio	Reserva Facultativa	Resultados de años anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total
2011								
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,001,000	500,500	-	6,881,858	-	-	2,883,272	11,266,630
Transferencia a reserva facultativa	-	-	-	-	1,033,272	-	(1,033,272)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(1,032,239)	-	-	(1,032,239)
Transferencias a aumento de capital	-	-	1,850,000	-	-	-	(1,850,000)	-
Transferencias a aporte de accionistas	-	-	1,000	-	-	-	-	1,000.00
Transferencias a capital social	1,851,000	-	(1,851,000)	-	-	-	-	-
Bajas ajustes y ventas	-	-	-	(65,349)	-	-	-	(65,349)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	5,753,187	5,753,187
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	-	(862,978)	(862,978)
Provisión para Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(1,197,221)	(1,197,221)
Provisión Reserva Legal	-	369,299	-	-	-	-	(369,299)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>2,852,000</u>	<u>869,799</u>	<u>-</u>	<u>6,816,509</u>	<u>1,033</u>	<u>-</u>	<u>3,323,689</u>	<u>13,863,030</u>
2010								
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,001,000	500,500	-	-	-	-	1,985,799	3,487,299
Transferencia a resultados años anteriores	-	-	-	-	-	1,985,799	(1,985,799)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(1,985,799)	-	(1,985,799)
Provisión de Inventario de lenta rotación	-	-	-	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>-</u>	<u>6,881,858</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,883,272</u>	<u>11,266,630</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Econ. Andrés Domínguez
Gerente General

Robert Alvarado
Contador General
Registro No. 0.15148

CONCERROAZUL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

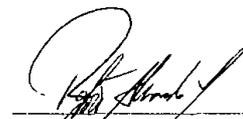
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	53.173.467	40.550.897
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(46.703.167)	(30.034.462)
Intereses pagados y otros egresos	(3.232.174)	(2.812.074)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3.238.126</u>	<u>7.704.361</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos	(7.079.667)	(2.213.854)
Producto de Venta de Activos Fijos	127.476	6.845.00
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(6.952.191)</u>	<u>(2.207.009)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos (pagados)	4.486.793	(3.365.394)
Aumento de Capital en numerario	1.000	-
Pago de dividendos	(1.032.239)	(1.985.799)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>3.455.554</u>	<u>(5.351.193)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(258.511)	146.159
Efectivo al inicio del período	<u>2.035.267</u>	<u>1.889.108</u>
Efectivo al final del período.	<u>1.776.756</u>	<u>2.035.267</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Econ. Andres Bomo-Leroux
Gerente General


Robert Mvarado
Contador General
Registro No. 0.15148



CONCERROAZUL S.A.

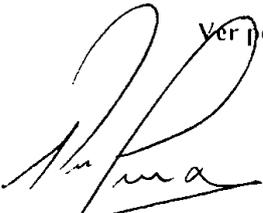
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto provisto por las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	3,323,689	2,883,272
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	3,181,885	3,272,869
Bajas en Activos Fijos	27,528	155,366
Participación a trabajadores	862,978	683,439
Provisión de impuesto a la renta	1,197,221	989,549
Reserva legal	369,299	-
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	<u>8,962,600</u>	<u>7,984,495</u>
Aumento en cuentas por cobrar	(1,673,236)	(2,328,802)
(Aumento) Disminución en inventarios	(1,610,488)	1,090,866
(Aumento) Disminución en pagos anticipados	(1,904,208)	330,027
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(2,918,541)	328,188
Aumento en otros pasivos	<u>2,381,998</u>	<u>299,587</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>3,238,125</u></u>	<u><u>7,704,361</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Econ. Andrés Romo-Leroux
Gerente General


Robert Alvarado
Contador General
Registro No. 0.15148



CONCERROAZUL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

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.

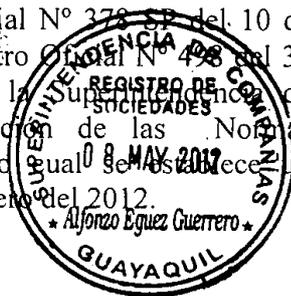
En la actualidad las operaciones de la compañía son principalmente la ejecución de actividades mineras destinadas a yacimientos preacordados mediante contratos de explotación, recolección y transporte de materiales pétreos y minerales suscritos para el efecto con Holcim Ecuador S.A. y Calizas huayco 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 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 2011 y 2010

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 2011 y 2010

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) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). 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.

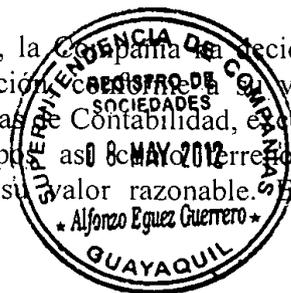
b) Excepciones aplicadas al balance de apertura

La Compañía ha preparado 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, con excepción del 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



CONCERROAZUL S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

valores se consideran como costo inicial estimado para la aplicación de la NIIF.

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

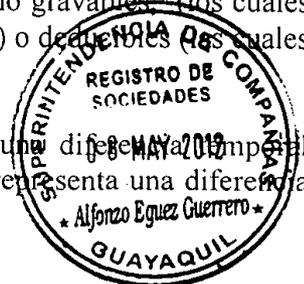
El valor en libros de un activo se revisará a la fecha de cada balance general con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haberla se estima el monto recuperable de su activo. La pérdida por el deterioro, se reconoce cuando el monto en libros de un activo excede su monto recuperable, 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 (los cuales resultarán en un futuro en partidas deducibles).

Un activo diferido por impuesto representa una diferencia imponible deducible y un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia



CONCERROAZUL S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

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:

- 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



CONCERROAZUL S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

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**

La 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.

b8) **Propiedad, planta y equipos**

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición



CONCERROAZUL S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

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%

b9) Provisiones

Las provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se tiene obligaciones legales como resultado de hechos pasados 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.



CONCERROAZUL S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

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 está 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 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

1. Bancos

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos nacionales	1.776.756	2.035.267
Total	<u>1.776.756</u>	<u>2.035.267</u>

2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Deudores por servicios	(a)	8.725.963	8.172.426
Compañías relacionadas	(Nota 15)	559.803	679.825
Anticipo a proveedores		281.499	170.193
Otras cuentas por cobrar	b)	1.369.490	602.817
		<u>10.936.755</u>	<u>9.625.261</u>
Provisión cuentas incobrables		<u>(1.582)</u>	<u>(4.354)</u>
Total		<u>10.935.173</u>	<u>9.620.907</u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

a) Incluye US\$ 1.239.167 por cobrar a Alteconsa S.A. por y US\$ 5.366.502 por cobrar a Holcim Ecuador S.A. por facturas de alquiler de equipo y servicio de transporte de cemento.

b) Incluye principalmente US\$ 1.000.000 por anticipo a la compañía accionista Conceroazul 2005 S.L., por dicho anticipo se realizaron las retenciones de impuesto a la renta respectivas.



CONCERROAZUL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

3. Inventarios

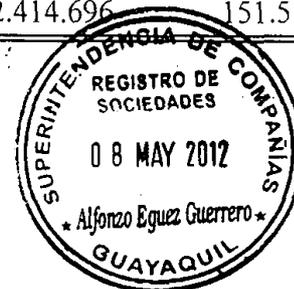
Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materiales	601.685	501.676
Repuestos	285.801	545.078
Neumáticos	1.526.696	899.599
Bodega de combustible	1.143.351	-
Lubricantes y herramientas	129.070	91.652
Inventario de lenta rotación	227.528	524.706
Importaciones en tránsito	259.068	-
	<hr/>	<hr/>
	4.173.199	2.562.711
Provisión Valuación de Inventario	(43.923)	(43.923)
	<hr/>	<hr/>
Total	4.129.276	2.518.788

4. Pagos anticipados

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Seguros pagados por anticipado	155.045	105.908
Servicios pagados por anticipado	8.587	-
Impuesto renta anticipado (Nota 10)	1.007.101	-
12% IVA y retenciones	677.560	-
Otras cuentas por liquidar	539.844	45.610
Crédito tributario años anteriores	26.559	-
	<hr/>	<hr/>
Total	2.414.696	151.518



CONCERROAZUL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

5. Activo fijo

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	32.000	32.000
Instalaciones	115.728	115.728
Equipos de canteras y gruas	11.880.510	10.024.298
Equipos de Oficina	8.977	8.977
Muebles y Enseres	12.581	12.580
Equipos de transporte	1.199.382	809.905
Camiones	7.995.731	7.830.232
Volquetas	1.087.084	458.984
Vehiculos	618.689	468.382
Equipos varios base SE	155.823	32.027
Equipos de computación	6.168	9.305
	<u>23.112.674</u>	<u>19.802.418</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(11.044.626)</u>	<u>(11.708.179)</u>
Subtotal Costo	12.068.047	8.094.239
Terrenos	63.992	63.992
Instalaciones	31.282	31.282
Equipos de canteras y gruas	4.129.273	4.133.874
Equipos de transporte	642.211	642.211
Camiones	1.622.160	1.667.202
Volquetas	317.313	317.313
Vehiculos	49.286	64.608
Equipos varios base SE	4.778	4.983
	<u>6.860.295</u>	<u>6.925.465</u>
Menos depreciación por revalorización	<u>(1.194.066)</u>	<u>(962.856)</u>
Subtotal Revalorización	a) 5.666.230	5.962.609
Total	<u>17.734.277</u>	<u>14.056.848</u>

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



CONCERROAZUL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Costo</u>		
Saldo inicial	19,802,418	18,055,106
Compras	7,079,667	2,213,854
Bajas	(3,505,378)	(459,042)
Ventas	(264,034)	(7,500)
Subtotal por Costo	<u>23,112,673</u>	<u>19,802,418</u>
<u>Revalorización</u>		
Saldo inicial		
Revalorización	6,925,465	6,940,485
Bajas	(6,672)	(15,020)
Ventas	(58,498)	-
Subtotal por Revalorización	<u>6,860,295</u>	<u>6,925,465</u>
Total	<u>29,972,968</u>	<u>26,727,883</u>

Depreciación acumulada (Costo)

Saldo inicial	11,708,179	9,702,812
Gasto del año	2,950,367	2,309,698
Bajas	(3,477,362)	(303,676)
Ventas	(136,558)	(655)
Subtotal por Costo	<u>11,044,626</u>	<u>11,708,179</u>

Depreciación por Revalorización

Saldo inicial	962,856	-
Gasto del año	231,518	963,171
Bajas	(81)	(315)
Ventas	(227)	-
Subtotal por Revalorización	<u>1,194,066</u>	<u>962,856</u>
Total	<u>12,238,692</u>	<u>12,671,035</u>



CONCERROAZUL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

6. Obligaciones bancarias

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Holeim Ecuador S.A.		
Préstamo por \$ 3.300.000, con una tasa de interés del 7% anual y con vencimiento en Octubre 2 del 2011.	-	753.792
(Nota 9)		
Banco Bolivariano		
Préstamo por \$ 523.000, plazo 1.463 días con una tasa de interés del 9,33% anual y con vencimiento en Abril 9 del 2012.	65.375	132.750
(Nota 9)		
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	246.250	492.500
(Nota 9)		
Préstamo por \$ 2.000.000, plazo 732 días con una tasa de interés del 7,25% anual y con vencimiento en Junio 27 del 2016.	400.000	-
(Nota 9)		
Banco Internacional		
Préstamo por \$ 1.000.000, plazo 180 días con una tasa de interés del 8% anual y con vencimiento en Junio 3 del 2012.	1.000.000	-
(Nota 9)		
Préstamo por \$ 1.000.000, plazo 180 días con una tasa de interés del 7% anual y con vencimiento en 28 Abril del 2012.	670.537	-
(Nota 9)		
Banco Produbanco		
Carta de crédito \$ 358.928 con una tasa de interes del 8,82% anual y con vencimiento en Marzo 4 del 2011.	-	32.630
(Nota 9)		
Banco del Pacifico		
Préstamo por \$1.664.956,00 plazo 1800 días con una tasa de interés del 8,95% anual y con vencimiento en Septiembre 29 del 2012.	346.033	383.733
(Nota 9)		
Préstamo por \$1.389.000,00 plazo 1800 días con una tasa de interés del 7,50% anual y con vencimiento en Junio 14 del 2012.	170.546	324.448
(Nota 9)		
Préstamo por \$ 446.044,00 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,50 y con vencimiento en Junio 27 del 2012.	63.695	112.502
(Nota 9)		
Préstamo por \$ 1.038.000,00 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,50 y con vencimiento en Julio 20 del 2015.	197.688	182.607
(Nota 9)		
Préstamo por \$ 594.600,00 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,50 y con vencimiento en Junio 27 del 2015.	113.241	104.604
(Nota 9)		
Préstamo por \$ 1.626.507,94 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,50 y con vencimiento en Septiembre 8 del 2015.	305.933	305.048
(Nota 9)		
Préstamo por \$ 629.516,00 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,75 y con vencimiento en Noviembre 27 del 2015.	116.214	107.238
(Nota 9)		
Préstamo por \$ 1.000.000,00 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7%y con vencimiento en Octubre 8 del 2017.	139.802	-
(Nota 9)		
Pasan	3.835.314	



CONCERROAZUL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vienen...	3.835.314	2.931.852
Préstamo por \$634.500 plazo 1800 días con una tasa de interés del 7.50% y con vencimiento en Febrero 25 del 2016 (Nota 9)	114.977	-
Préstamo por \$1.400.000 plazo 2.160 días con una tasa de interés del 7.50% y con vencimiento en Agosto 22 del 2017 (Nota 9)	198.013	-
Obligaciones emitidas (Nota 9)		
Serie A	545.000	545.000
Serie R	955.000	955.000
Serie R 2da	450.000	-
Total	<u>6.098.304</u>	<u>4.431.852</u>

7. Cuentas por pagar

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compañías relacionadas (Nota 15)	549.073	58.143
Proveedores locales	1.805.893	1.088.614
Otros acreedores (a)	2.027.644	1.135.371
Anticipos de clientes	1.257	2.960.081
Total	<u>4.383.867</u>	<u>5.242.209</u>

- a) Incluye US\$ 478,496 de Asociación de transportes pesados del Cotopaxi, los cuales han sido liquidados en el siguiente año.



CONCERROAZUL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

8. Otros pasivos

Conformado por:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación de utilidades	(Nota 10)	862.978	683.439
Beneficios sociales		267.386	218.255
Impuesto a la Renta compañía año actual	(Nota 10)	1.197.221	-
Impuesto al valor agregado		1.183.858	281.003
Obligaciones al IESS		21.521	-
Retención en la fuente del impuesto a la renta		54.127	41.013
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado		46.204	27.587
Total		<u>3.633.295</u>	<u>1.251.297</u>



CONCERROAZUL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

9. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

		<u>2.011</u>	<u>2010</u>
Holcim Ecuador S.A.			
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
Porción corriente	(Nota 6)	-	(753.792)
Banco Bolivariano			
Obligación CAF por US\$ 523.000 por compra de camiones y para capital de trabajo a una tasa de interés del 6,44%, reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales del capital e interés, y con vencimiento en abril 9 del 2012.		65.375	196.125
Porción corriente	a) (Nota 6)	(65.375)	(132.750)
Obligación CAF por US\$ 1'970.000 por compra de camiones y para capital de trabajo a una tasa de interés del 6,44%, reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales del capital e interés, y con vencimiento en Junio 25 del 2012.		246.250	738.750
Porción corriente	b) (Nota 6)	(246.250)	(492.500)
Obligación CAF por US\$ 2'000.000 por compra de camiones y para capital de trabajo a una tasa de interés del 7,25%, reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales del capital e interés, y con vencimiento en Junio 27 del 2016.		1.800.000	-
Porción corriente	c) (Nota 6)	(400.000)	-
Banco Internacional			
Corresponde a préstamo de US\$ 1000.000 a una tasa del 7% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Abril 28 del 2012.		1.000.000	-
Porción corriente	d) (Nota 6)	(1.000.000)	-
Saldo de préstamo de \$ 1.000.000 a una tasa de interés del 8%, con pagos mensuales y vencimiento en Junio 3 del 2012.		670.537	-
Porción corriente	d) (Nota 6)	(670.537)	-
Pasan		<u>1.400.000</u>	<u>309.625</u>



CONCERROAZUL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vienen...	1.400.000	309.625
Banco Produbanco S.A.		
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	e) -	32.630
	(Nota 6) -	(32.630)
Banco del Pacifico S.A.		
Corresponde a saldo de préstamo de US\$ 1'664.956 a una tasa del 8,95% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Septiembre 29 del 2012.		
Porción corriente	f) 346.033	732.447
	(Nota 6) (346.033)	(383.733)
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 1.389.000 a una tasa del 7,50% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Junio 14 del 2012.		
Porción corriente	f) (Nota 6) 170.545	496.636
	(170.545)	(324.448)
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 446.044 a una tasa del 7,50% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Junio 27 del 2012.		
Porción corriente	f) 54.764	167.795
	(Nota 6) (54.764)	(112.502)
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 1.038.000 a una tasa del 7,50% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Julio 15 del 2015.		
Porción corriente	g) (Nota 6) 782.358	965.980
	(197.688)	(182.607)
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 594.600 a una tasa del 7,50% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Junio 27 del 2015.		
Porción corriente	g) (Nota 6) 448.260	553.345
	(113.241)	(104.604)
Corresponde a saldo de préstamo de \$1. 626.507,94 a una tasa del 7,50% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Septiembre 8 del 2015.		
Porción corriente	g) (Nota 6) 1.275.338	1.581.802
	(305.933)	(305.048)
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 629.516 a una tasa del 7,50% reajutable cada 1.800 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en noviembre 27 del 2015.		
Porción corriente	g) (Nota 6) 521.845	629.516
	(116.214)	(107.238)
Pasan.....		3.916.966



CONCERROAZUL S.A.

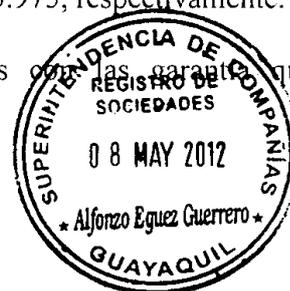
Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vienen...	3.694.725	3.916.966
Corresponde a saldo de préstamo por \$ 634.560 a una tasa de interes del 7,76% reajutable cada 90 días y con cancelaciones mensuales y vencimiento en Febrero 25 del 2016.	553.970	-
Porción corriente	g) (Nota 6) (114.977)	-
Corresponde a saldo de préstamo por \$ 1.400.000 a una tasa de interes del 7,23% reajutable cada 90 días y con cancelaciones mensuales y vencimiento en Agosto 22 del 2017	1.352.619	-
Porción corriente	g) (Nota 6) (198.013)	-
Corresponde a préstamo por \$ 1.000.000 a una tasa de interes del 7% reajutable cada 90 días y con cancelaciones mensuales y vencimiento en Octubre 8 del 2017	g) 988.784	-
Porción corriente	(Nota 6) (139.802)	-
Obligaciones emitidas	(Nota 16)	
Serie A	792.500	1.337.500
Porción corriente	(545.000)	(545.000)
Serie R	1.481.875	2.436.874
Porción corriente	(955.000)	(955.000)
Serie R 2da	2.550.000	-
Porción corriente	(450.000)	-
Total	<u>9.011.681</u>	<u>6.191.340</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) Obligación que se encuentra garantizada por equipos de cantera y tractocamiones valorados en \$ 1.472.000 y \$ 505.975, respectivamente.
- d) Estas obligaciones se encuentran respaldadas por las garantías que se entregaron al banco del Pacifico.



CONCERROAZUL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

- e) Carta de crédito aperturada para adquirir un perforador hidráulico marca Atlas Copco.
- f) Estos préstamos están garantizados por:
 - o 15 tractocamiones tractocamiones Mack de Mamut del M-341 al M-355 por \$ 819.570
 - o Prenda de C-300, C-356, C-357, C-358, C-359, C-360, K-96, EP-08, D-30 y D-31 por \$ 1.130.289
 - o Hipoteca abierta de Inmueble, KM 18.5. Vía a la costa (Ex Rocatec) por \$ 2.381377,99
- g) Estos préstamos tienen una garantía de \$ 8.551.699; siendo el detalle el siguiente.

<u>Descripción del bien</u>	<u>Propiedad de</u>
2 Excavadoras Volvo y Caterpillar	Concerroazul S.A.
2 tractores Caterpillar	Concerroazul S.A.
9 Camiones FREIGHTLINER, Mercedes Benz, Hino y Mack	Concerroazul S.A.
10 tractocamiones Mercedes Benz y Mack	Concerroazul S.A.
Maquinaria, Dumpers, Minicargadora	Concerroazul S.A.

10. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 25% respectivamente.

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



CONCERROAZUL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio		5.753.187	4.556.260
15% participación empleados	(Nota 8)	<u>(862.978)</u>	<u>(683.439)</u>
		4.890.209	3.872.821
Partidas conciliatorias			
Menos ingresos exentos			
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad		(209.649)	(182.764)
Más gastos no deducibles		<u>307.863</u>	<u>1.008.141</u>
Base imponible		<u>4.988.423</u>	<u>4.698.198</u>
24% y 25% Impuesto a la renta	(Nota 8)	<u>1.197.221</u>	<u>989.549</u>
Cálculo del impuesto a la renta 2010:			
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>

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial			
Provisión del año		1,197,221	989,550
Pagos efectuados			-
Compensación con retenciones y anticipos pagados	(Nota 4)	<u>(1,007,101)</u>	<u>(815,330)</u>
Saldo final		<u>190,120</u>	<u>174,220</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.



CONCERROAZUL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

11. Capital social

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 2.582 acciones nominativas y ordinarias, suscritas y pagadas al valor nominal de US\$ 1.000 cada una, equivalente a US\$ 2.852.000.

Con fecha Junio 24 del 2011 la Superintendencia de Compañías con Resolución No.SC-IJ-DJC-G-11-0003519 se aprueba el capital autorizado en \$ 5.704.000 y el aumento del capital pagado en \$ 1.851.000, con el cual se incrementa a \$ 2.852.000.

12. 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.

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía apropió US\$ 369.299 por este concepto

13. Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de la utilidad del ejercicio de acuerdo a resoluciones que constan en actas de accionistas y en los estatutos de la Compañía.

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.



CONCERROAZUL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

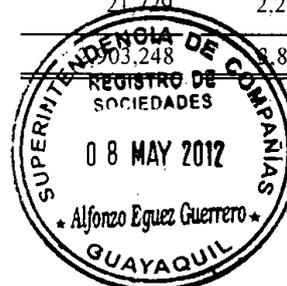
15. Transacciones con Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Deudores por servicio y otros</u>			
Mamut Andino C.A.		545.000	330.591
Rematec S.A.		5018	349.234
Imi del Ecuador S.A.		9785	-
Total	(Nota 2)	<u>559.803</u>	<u>679.825</u>
<u>Otros proveedores y acreedores</u>			
Mamut Andino C.A.		437.798	58.143
Rematec S.A.		108.028	-
Imi del Ecuador S.A.		3.247	-
Total	(Nota 7)	<u>549.073</u>	<u>58.143</u>

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos</u>			
Ingresos		-	575,023
Ventas servicios varios		594,703	-
Venta de repuestos y materiales		4,227,536	4,211,143
Alquiler de Equipo		113,894	-
Gastos administrativos		-	107,572
Total		<u>4,936,133</u>	<u>4,893,738</u>
<u>Gastos</u>			
Compras de repuestos y materiales		160,045	44,491
Gastos Administrativos y uso de infraestructura		342,615	500,286
Compra de combustible		11,225	173,336
Servicios Básicos		735,582	-
Servicio de mantenimiento de equipos		1,632,052	908,436
Alquileres		21,720	2,271,860
Total		<u>2,903,248</u>	<u>2,898,409</u>



CONCERROAZUL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado de acuerdo con condiciones normales de mercado. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se han contabilizado provisiones para saldos de dudoso cobro de partes relacionadas.

La compañía canceló por concepto de remuneraciones a ejecutivos aproximadamente US\$108.705 y US\$ 386.503 en el año 2011 y 2010, respectivamente.

16. Emisión de obligaciones

Al 31 de Diciembre del 2011

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 9 de Diciembre del 2010, con el fin de financiar parte del capital de trabajo y cancelar pasivos de la Compañía se decide un plan de segunda emisión de obligaciones, para lo cual la Compañía procede a calificarse con la Compañía Humphreys S.A. obteniendo un certificado "AA" con fecha enero del 2011.

Mediante Resolución No.SC.IMV.G11.0000535 de la Superintendencia de Compañías de fecha Enero 25 de 2011, se resuelve inscribir a Concerroazul S.A. como emisor privado del sector no financiero y el contenido del proyecto de oferta pública de segunda emisión de obligación es por un monto de US\$ 3'000.000, amparada en garantía general bajo las características establecidas en la escritura pública respectiva. Dicha oferta pública tiene una vigencia de 1800 días contados a partir de la fecha de su expedición.

Al 31 de Diciembre del 2010

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.

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 obligación es 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.



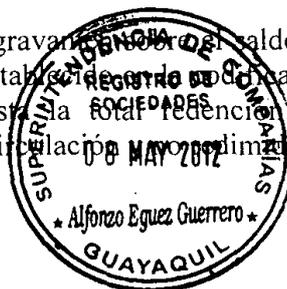
CONCERROAZUL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

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 Bersatil:		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.
- 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 gravámenes del saldo de las obligaciones en circulación, de acuerdo a lo establecido en la resolución de resoluciones, la cual deberá mantenerse hasta la total redención de las obligaciones, respecto de las obligaciones en circulación no redimidas.



CONCERROAZUL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

- 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

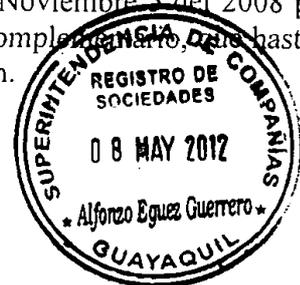
2011

La compañía al 31 de Diciembre del 2011, según confirmación a sus abogados mantiene reclamo con el Servicio de Rentas Internas por resolver, a continuación un detalle:

Trámite de Juicio de Impugnación ante la Segunda Sala Temporal del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, No. 09502-2010-0003, tendiente a la devolución del saldo de \$ 197.460,95, no reconocido por impuesto a la renta retenido en exceso por terceros del año 2008.

Estado de la Causa: Sentencia emitida por el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 el 24 de Junio del 2011 y casada por el Servicio de Rentas Internas ante la Corte Nacional de Justicia.

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 complementaria, que hasta la fecha no concluye, disponiendo Orden de determinación.



CONCERROAZUL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

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.

Por la diferencia no reconocida se presento 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 tácita de la reclamación de pago en exceso por no haber emitió 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.

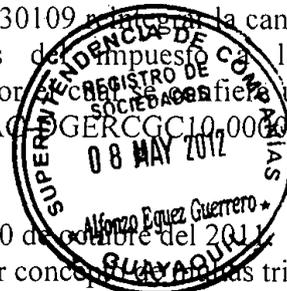
El juicio fue calificado por la Segunda Sala Temporal del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 el 27 de enero del 2010 y se le asigno el No. 09502-2010-0003. La defensa esta a cargo del Dr. Fernando Pinto Vinuesa.

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

2010

Resuelve según resolución No. 109012011 RREC 030109, la cantidad de US\$ 161,220.00 por concepto de retenciones del impuesto a la renta correspondiente al año fiscal 2010 mas intereses por concepto de una N/C desmaterializada de acuerdo a la Resolución NAC-GERCCG10-00003 de la fecha 7 de enero del 2010.

Resolucion Sancionatoria No. 0920110507308 del 20 de octubre del 2011.
Resuelve: Sancionar con la multa de US\$ 125.00 por conceptos de multas tributarias



CONCERROAZUL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

18. Eventos subsecuentes

2011

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros el Marzo 9 del 2012, no se han producidos eventos importantes que en opinión de los administradores de la compañía ameriten su revelación.

2010

Con fecha enero 25 del 2011 y mediante Resolución No. SC.IMV.G.11.0000535, la Superintendencia de Compañías resuelve el contenido del proyecto de oferta pública de emisión de obligaciones por un monto de US\$ 3'000.000, amparada en garantía general bajo las características establecidas en la escritura pública respectiva. Dicha oferta pública tiene una vigencia de 1800 días contados a partir de la fecha de su expedición.

