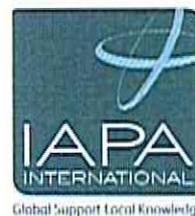




PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



## CONCERROAZUL S.A.

### ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

#### CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes  
Estados de Situación Financiera  
Estados de Resultados Integrales  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo  
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

#### ABREVIATURAS USADAS

|       |  |
|-------|--|
| US\$, | Dólares Estadounidenses                          |
| NEC   | Normas Ecuatorianas de Contabilidad              |
| NIIF  | Normas Internacionales de Información financiera |

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.  
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

#### QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso Oficina 9  
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102610  
Email: pfccontadores@cablemodem.com.ec, lupaez@cablemodem.com.ec  
Casilla: 17-21-745

#### GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5  
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452640  
Email: pfccontad@easynet.net.ec  
Casilla: 09-01-16219

## Índice

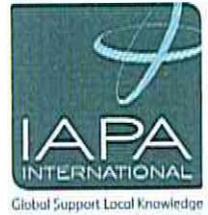
|   | <b>Página</b> |
|---|---------------|
| <b>Políticas de Contabilidad Significativas</b>                             |               |
| • Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones                      | 9             |
| • Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad                      |               |
| • Base de medición  | 10            |
| • Moneda Funcional y de Presentación  |               |
| • Uso de Estimaciones y Supuestos   |               |
| a) Efectivo y equivalentes de efectivo                                      |               |
| b) Inventarios  | 11            |
| c) Propiedades y Equipo   |               |
| d) Provisiones  | 12            |
| e) Provisión para Impuesto a la Renta                                       |               |
| f) Deterioro de activos   | 14            |
| g) Administración de Riesgos Financieros                                    | 15            |
| ▪ Riesgo de Crédito   |               |
| ▪ Riesgo de Liquidez  |               |
| ▪ Riesgo Operacional  |               |
| h) Reserva legal  | 16            |
| i) Reconocimiento de ingresos   |               |
| j) Costos y Gastos  |               |
| k) Activos Financieros  | 17            |
| l) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia | 18            |
| m) Utilidad por acción  | 21            |

## Índice

|  | Notas | Página |
|--|-------|--------|
| <b>Notas a los Estados Financieros</b> |       |        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo    | 1     | 22     |
| Cuentas por Cobrar                     | 2     |        |
| Inventarios                            | 3     | 23     |
| Gastos pagados por Anticipado          | 4     | 24     |
| Propiedades y Equipos                  | 5     | 25     |
| Obligaciones Financieras               | 6     | 27     |
| Cuentas por pagar                      | 7     | 29     |
| Pasivos Acumulados                     | 8     | 30     |
| Pasivo a Largo Plazo                   | 9     | 31     |
| Capital Social                         | 10    | 33     |
| Reserva Legal                          | 11    | 34     |
| Reserva Facultativa                    | 12    |        |
| Reserva Revalorización de Patrimonio   | 13    |        |
| Utilidades no Distribuidas             | 14    |        |
| Transacciones con Partes Relacionadas  | 15    |        |
| Contratos                              | 16    | 35     |
| Impuesto a la Renta                    | 17    | 36     |
| Contingencias                          | 18    |        |
| Emisión de Obligaciones                | 19    | 37     |
| Eventos Subsecuentes                   | 20    | 40     |



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



## Informe de los Auditores Independientes

Mayo 28 del 2014

A los Señores Accionistas de  
**CONCERROAZUL S.A.**  
Guayaquil - Ecuador

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Concerroazul S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las políticas de contabilidad significativas.

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

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores importantes, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en 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 certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores importantes.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.  
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

#### **QUITO - GUAYAQUIL**

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso Oficina 9  
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616  
Email: pfccontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec  
Casilla: 17-21-745

#### **GUAYAQUIL - QUITO**

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5  
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 090452649  
Email: pfccontad@easynet.net.ec  
Casilla: 09-01-16219



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 de la compañía, 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 compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la gerencia, 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 con salvedad.

#### **Base para opinión con salvedad**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 en el Estado de Situación Financiera de la compañía se muestra un inventario por US\$ 2.671.339 y US\$3.313.617, sobre el cual no observamos la toma del inventario físico y no pudimos obtener suficiente evidencia apropiada sobre la razonabilidad de dicho saldo, ni hemos podido satisfacernos aplicando otros procedimientos de auditoría.

#### **Opinión con salvedad**

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, 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 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



### **Énfasis en unos asuntos**

Sin que modifique nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Como se explica con más detalle en las Políticas de Contabilidad Significativas a los estados financieros adjuntos, a partir del 1 de enero del 2010, la compañía adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF.

### **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 2013, se emite por separado.

SC. RNAE N° 434

William Florencia N.  
Socio  
RNC-22.712



**CONCERROAZUL S.A.**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
**(En dólares estadounidenses)**

|   | <u>Notas</u> | <u>2013</u>         | <u>2012</u>         |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos por Servicios                          |              | 51,847,611          | 55,708,459          |
| Costo de ventas                                 |              | <u>(50,129,553)</u> | <u>(52,230,123)</u> |
| <b>Utilidad bruta en ventas</b>                 |              | 1,718,058           | 3,478,336           |
| Gastos de administración                        |              | (1,586,553)         | (646,418)           |
| Gastos Financieros                              |              | (1,302,747)         | (1,429,269)         |
| Otros ingresos netos                            |              | <u>1,544,361</u>    | <u>20,429</u>       |
| Utilidad antes de Participación de Trabajadores |              | 373,119             | 1,423,078           |
| Participación de trabajadores 15 %              | 8            | (55,968)            | (213,462)           |
| <b>Utilidad Antes de Impuesto a la renta</b>    |              | <u>317,151</u>      | <u>1,209,616</u>    |
| Impuesto a la renta 22%- 23%                    | 17           | (462,768)           | (452,291)           |
| Reserva Legal                                   | 11           | -                   | (75,733)            |
| <b>Total Resultados Integrales del año</b>      |              | <u>(145,617)</u>    | <u>681,592</u>      |
| Utilidad neta por acción                        |              | (0.051)             | 0.239               |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
 Econ. Andrés Romo-Leroux  
 PRESIDENTE EJECUTIVO

  
 Ing. Robert Alvarado  
 CONTADOR GENERAL  
 Registro: 0.15148

**CONCERROAZUL S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares estadounidenses)

| 2013                                  | Capital social | Reserva legal | Reserva Fracutina | Reserva Realización Patrimonio | Unidades no Distribuidas | (Pérdida) Unidad del Ejercicio | Total      |
|---------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------|------------|
|                                       |                |               |                   |                                |                          |                                |            |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012     | 2,852,000      | 945,532       | 1,033             | 6,816,509                      | -                        | 681,592                        | 11,296,666 |
| Transferencia a resultados acumulados | -              | -             | -                 | -                              | 681,592                  | (681,592)                      | -          |
| Pago de dividendos                    | -              | -             | -                 | -                              | (482,200)                | -                              | (482,200)  |
| Bajas ajustes y ventas                | -              | -             | -                 | -                              | -                        | -                              | (97,982)   |
| Utilidad del ejercicio                | -              | -             | -                 | (97,912)                       | -                        | -                              | 373,119    |
| Participación a trabajadores          | -              | -             | -                 | -                              | -                        | (55,568)                       | (55,568)   |
| Provisión para Impuesto a la Renta    | -              | -             | -                 | -                              | -                        | (462,768)                      | (462,768)  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013     | 2,852,000      | 945,532       | 1,033             | 6,718,527                      | 199,392                  | (145,617)                      | 10,570,857 |

**2012**

|                                    |           |         |       |           |   |             |             |
|------------------------------------|-----------|---------|-------|-----------|---|-------------|-------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2010  | 2,852,000 | 896,799 | 1,033 | 6,815,509 | - | 3,323,689   | 13,883,030  |
| Pago de dividendos                 | -         | -       | -     | -         | - | (3,323,689) | (3,323,689) |
| Utilidad del ejercicio             | -         | -       | -     | -         | - | 1,423,678   | 1,423,678   |
| Participación a trabajadores       | -         | -       | -     | -         | - | (213,462)   | (213,462)   |
| Provisión para Impuesto a la Renta | -         | -       | -     | -         | - | (452,291)   | (452,291)   |
| Provisión Reserva Legal            | -         | 75,733  | -     | -         | - | (75,733)    | -           |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012  | 2,852,000 | 945,532 | 1,033 | 6,816,509 | - | 681,592     | 11,296,666  |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

Econ. Asís de Kono-Leroux  
Presidenta Ejecutiva

Ing. Rubén Alvarado  
Contador General  
Registro No. 0.15145

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
**(En dólares estadounidenses)**

|   | <u>2013</u>               | <u>2012</u>               |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>          |                           |                           |
| Efectivo recibido de clientes                                       | 57,720,493                | 49,952,540                |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                           | (50,653,451)              | (42,225,658)              |
| Intereses pagados y otros egresos                                   | (1,821,483)               | (2,095,022)               |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>      | <u><b>5,245,559</b></u>   | <u><b>5,631,860</b></u>   |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>          |                           |                           |
| Adición de Propiedades y Equipos                                    | (2,162,637)               | (4,047,735)               |
| Producto de venta de propiedades y equipos                          | 278,412                   | 333,424                   |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>      | <u><b>(1,884,225)</b></u> | <u><b>(3,714,311)</b></u> |
| <b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>         |                           |                           |
| Efectivo recibido de instituciones financieras                      | 7,836,119                 | 9,000,000                 |
| Pago de préstamos y obligaciones emitidas                           | (10,596,048)              | (7,286,081)               |
| Dividendos pagados  | (482,200)                 | (3,323,689)               |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b> | <u><b>(3,242,129)</b></u> | <u><b>(1,609,770)</b></u> |
| Aumento neto del efectivo   | 119,205                   | 307,779                   |
| Efectivo al inicio del período                                      | 2,084,535                 | 1,776,756                 |
| Efectivo al final del período.                                      | <u><b>2,203,740</b></u>   | <u><b>2,084,535</b></u>   |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
 Econ Andrés Romo-Leroux  
 PRESIDENTE EJECUTIVO

  
 Ing. Robert Alvarado  
 CONTADOR GENERAL  
 Registro: 0.15148

**CONCERROAZUL S.A.**

**Conciliación de la (Pérdida) Utilidad Neta con el Efectivo Neto  
provisto por las Actividades de Operación**

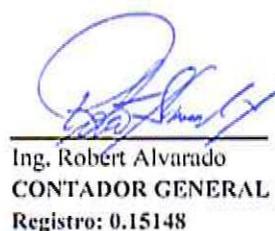
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

**(En dólares estadounidenses)**

|   | <u>2013</u>         | <u>2012</u>       |
|---|---------------------|-------------------|
| (Pérdida) Utilidad neta   | (145,617)           | 681,592.00        |
| <b>Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo<br/>Neto provisto por las actividades de operación</b> |                     |                   |
| Depreciación  | 3,146,303           | 3,763,333         |
| Ajustes de Propiedades y equipos  | 245,813             | -                 |
| Provisión 15% participación trabajadores  | 55,968              | 213,462           |
| Provisión Impuesto a la renta   | 462,768             | 452,291           |
| Reserva Legal   | -                   | 75,733            |
|   | <u>3,765,235</u>    | <u>5,186,411</u>  |
| <b>Efectivo proveniente de las actividades de operación<br/>antes de cambios en el Capital de Trabajo</b>                   |                     |                   |
| Disminución (Aumento) en Documentos y cuentas por cobrar  | 4,328,521           | (5,776,348)       |
| Disminución en Inventarios  | 619,499             | 815,659           |
| Aumento en Gastos pagados por anticipado  | (573,108)           | (427,918)         |
| (Disminución) Aumento en Cuentas por pagar  | (2,557,929)         | 7,222,441         |
| Disminución en Pasivos acumulados   | (336,659)           | (1,388,385)       |
|   | <u>1,480,324.00</u> | <u>445,449.00</u> |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>  | <u>5,245,559</u>    | <u>5,631,860</u>  |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

  
 Econ Andrés Romo-Leroux  
 PRESIDENTE EJECUTIVO

  
 Ing. Robert Alvarado  
 CONTADOR GENERAL  
 Registro: 0.15148

# **CONCERROAZUL S.A.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

### **Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

---

#### **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.

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 huayeo S.A.

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

#### **Resumen de las principales políticas de contabilidad**

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 NIIF 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.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos, **CONCERROAZUL S.A.** ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición, para lo cual ha procedido con la conversión a NIIF, en concordancia con esta nueva normatividad.

# CONCERROAZUL S.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

### Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012

---

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

#### **Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la revalorización de maquinaria y equipo, vehículos, edificios y terrenos.

#### **Moneda Funcional y de Presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

#### **Uso de Estimaciones y Supuestos**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

#### **a) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El rubro corresponde al efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos altamente líquidos y las inversiones temporales por los excedentes de efectivo con vencimiento de seis meses o menos.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

**b) Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

**c) Propiedades y Equipo**

Se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada, excepto los rubros de maquinaria y equipo, vehículos y terrenos, activos que fueron revalorizadas mediante avalúo técnico. En consideración a que el ejercicio 2010 fue el primer año en el que CONCERROAZUL S.A. ha preparado sus estados financieros de acuerdo con NIIF, para lo cual aplicó determinadas exenciones incluidas en la Norma Internacional de Información Financiera, relativas a la adopción por primera vez, esto es ha considerado el valor revalorizado de la maquinaria y equipo, vehículos y terrenos, como costo atribuido.

El valor de las propiedades y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del período.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son las siguientes:

| <b>Activo</b>                       | <b>Tasas</b> |
|-------------------------------------|--------------|
| 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%       |
| Tracto camiones 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 2013 y 2012**

---

**d) Provisiones**

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

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

➤ **Beneficios a empleados**

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por 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.

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

**e) Provisión para Impuesto a la Renta**

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 período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% y 23%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2013 y 2012 dicha tasa se reduce 10 puntos porcentuales 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. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

**f) Deterioro de activos**

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso de existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

Las pérdidas por deterioro se revierten si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de resultados, a menos que el activo correspondiente esté registrado por su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión de esta pérdida se contabiliza como un incremento de la reserva de revalorización. Una pérdida por deterioro solo puede ser revertida hasta el punto en el que el valor contable del activo no exceda el importe que habría sido determinado, neto de depreciaciones o amortizaciones, si no se hubiera reconocido la mencionada pérdida por deterioro.

**g) Administración de Riesgos Financieros**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes. La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando venguen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

# CONCERROAZUL S.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

### Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012

---

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

#### **h) Reserva Legal**

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

#### **i) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Venta de servicios.**-El ingreso por venta de servicios es reconocido cuando estos han sido efectivamente recibidos por el cliente.

#### **j) Costos y Gastos**

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

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

**k) Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.-** Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, están presentadas netas de provisión para cuentas dudosas, la cual es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

El monto de la estimación anual se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en el que se determina. La recuperación posterior se reconoce con crédito a los resultados del ejercicio en el que las condiciones que originaron su reconocimiento son superadas. Los criterios básicos para dar de baja contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución de garantías, cuando corresponda; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

## CONCERROAZUL S.A.

### Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012

---

- **Baja de un activo financiero.-** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.
- **Pasivos financieros.-** Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.
- **Deuda.-** Está representada por pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos.
- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Después del reconocimiento inicial, a valor razonable.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pactados.

- **Baja de un pasivo financiero.-** La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la misma.

#### 1) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia

Durante los años 2013 y 2012, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2013 y 2012, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financieros, y se resumen a continuación:

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

**2013**

**Normas internacionales emitidas aún no vigentes**

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

**NIIF 9 Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida refleja la primera etapa de trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39 y se aplica a la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. Inicialmente, la norma tenía vigencia para los períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2013, pero las Modificaciones a la NIIF 9 Fecha de entrada en vigencia obligatoria de la NIIF 9 y Revelaciones de transición, emitidas en diciembre de 2011, trasladarán a la fecha de entrada en vigencia obligatoria al 1 de enero de 2015. En las fases posteriores, el IASB tratará la contabilización de las coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros. La adopción de la primera fase de la NIIF 9 tendrá efecto sobre la clasificación y la medición de los activos financieros, pero no tendrá efecto alguno sobre la clasificación y la medición de los pasivos financieros.

**Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**

Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014 y establecen una excepción al requerimiento de consolidación para las entidades que cumplan con la definición de “entidades de inversión” según la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen las subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados. No se prevé que esta modificación sea aplicable.

**NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros – Modificaciones a la NIC 32**

Estas modificaciones aclaran el significado del término “actualmente tiene un derecho legal de compensación” y los criterios para los mecanismos de liquidación no simultánea para calificar para la compensación. Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé que estas modificaciones sean aplicables.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

**CINIIF 21 Gravámenes**

La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad que da origen al pago, según lo establezca la legislación pertinente. Para un gravamen que se incurre al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que no debería anticiparse pasivo alguno antes de que se alcance ese umbral mínimo específico. La CINIIF 21 tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. La compañía no prevé que la CINIIF 21 tenga un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros.

**NIC 39 Novación de derivados y continuidad de contabilidad de cobertura –  
Modificaciones a la NIC 39**

Estas modificaciones eximen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como instrumento de cobertura reúna ciertos requisitos. Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé sea aplicable esta norma.

**2012**

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación: sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la compañía.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

| <u>NIIF</u>                  | <u>Nombre</u>   | <u>Vigente desde:</u> |
|------------------------------|---|-----------------------|
| NIIF 9                       | Instrumentos financieros                                  | Enero 1, 2013         |
| NIIF 10                      | Estados financieros Consolidados                          | Enero 1, 2013         |
| NIIF 11                      | Acueros de negocios conjuntos                             | Enero 1, 2013         |
| NIIF 12                      | Revelaciones de intereses en otras entidades              | Enero 1, 2013         |
| NIIF 13                      | Medición del valor razonable                              | Enero 1, 2013         |
| Enmiendas a la NIC 1         | Presentación de partidas en otro resultado integral       | Julio 1, 2012         |
| Enmiendas a la NIC 12        | Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes | Enero 1, 2012         |
| NIC 19 (Revisada en el 2011) | Beneficios a empleados                                    | Enero 1, 2013         |
| NIC 27 (Revisada en el 2011) | Estados financieros separados                             | Enero 1, 2013         |
| NIC 28 (Revisada en el 2011) | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos             | Enero 1, 2013         |

**m) Utilidad por acción**

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a las acciones ordinarias para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

---

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

**1. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Conformado por:

|                   | <u>2013</u>      | <u>US\$</u> | <u>2012</u>      |
|-------------------|------------------|-------------|------------------|
| Bancos nacionales | 2,203,740        |             | 2,084,535        |
| Total             | <u>2,203,740</u> |             | <u>2,084,535</u> |

**2. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:

|                                |     | <u>2013</u>       | <u>US\$</u> | <u>2012</u>       |
|--------------------------------|-----|-------------------|-------------|-------------------|
| Deudores por Servicios         | (1) | 10.551.270        |             | 12.541.790        |
| Compañías Relacionadas         | (2) | 561.989           |             | 2.700.127         |
| Anticipo a proveedores         |     | 355.236           |             | 1.067.310         |
| Otras Cuentas por Cobrar       | (3) | 917.524           |             | 403.876           |
|                                |     | 12.386.019        |             | 16.713.103        |
| Provisión para cuentas dudosas |     | (1.582)           |             | (1.582)           |
| Total                          |     | <u>12.384.437</u> |             | <u>33.424.624</u> |

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

|               | <u>2013</u>  | <u>US\$</u> | <u>2012</u>  |
|---------------|--------------|-------------|--------------|
| Saldo inicial | 1,582        |             | 1,582        |
| Provisión     | -            |             | -            |
| Bajas         | -            |             | -            |
| Saldo final   | <u>1,582</u> |             | <u>1,582</u> |

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde fundamentalmente a US\$ 719.663 por cobrar a Alteconsa S.A., US\$ 2.282.255,05 por cobrar a Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd. por construcción de Parque Samanes, US\$ 915.633 por cobrar a Calizas Huayco S.A., US\$ 2.106.956 por cobrar a Centridagsa S.A., US\$ 526.285 por cobrar a Constructora e Inmobiliaria Valero, US\$844.573,58 a Hogarnet C.A., US\$ 1.918.543 a Holcim Ecuador S.A., US\$ 442.547 por cobrar a Canteras y Voladuras S.A. por facturas de alquiler de equipo y servicio de transporte de cemento.
- (2) Corresponde a compañías relacionadas. Ver detalle en Nota 15.
- (3) Al 31 de diciembre del 2013, incluye documentos por cobrar soportados por Pagarés, de los cuales US\$286.200 corresponde a Mamut Perú S.A.C., US\$46.336 por cobrar a empleados, US\$ 650.087 que corresponde a Otras cuentas por liquidar sobre las cuales no se nos ha proporcionado la documentación soporte.

**3. Inventarios**

Conformado por:

|                                   | <u>2013</u>      | <u>US\$</u> | <u>2012</u>      |
|-----------------------------------|------------------|-------------|------------------|
| Materiales                        | 317.177          |             | 45.710           |
| Neumáticos                        | 1.067.645        |             | 672.984          |
| Combustibles                      | 6.320            |             | 33.299           |
| Bodega de combustible             | 1.010.344        |             | 1.992.549        |
| Lubricantes y herramientas        | 14.665           |             | 14.665           |
| Inventario de lenta rotación      | 283.744          |             | 283.744          |
| Importaciones en tránsito         | 22.779           |             | 314.589          |
| Provisión valuación de Inventario | (28.556)         |             | (43.923)         |
| Total                             | <u>2.694.118</u> |             | <u>3.313.617</u> |

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

**4. Gastos Pagados por Anticipado**

Conformado por:

|                                    | <u>2013</u>      | <u>US\$</u> | <u>2012</u>      |
|------------------------------------|------------------|-------------|------------------|
| Seguros Pagados por anticipado     | 164,243          |             | 158,993          |
| Servicios pagados por anticipado   | -                |             | 77,526           |
| Taller de Servicios                | 567,364          |             | 250,064          |
| Proyectos en Proceso               | -                |             | 690,796          |
| Impuesto renta anticipado (1)      | 932,282          |             | 1,031,079        |
| 12% IVA y retenciones              | 53,397           |             | 163              |
| Otras cuentas por liquidar (2)     | 1,230,670        |             | 547,555          |
| Crédito tributario años anteriores | 467,766          |             | 86,438           |
|                                    | <u>3,415,722</u> |             | <u>2,842,614</u> |
| Total                              | <u>3,415,722</u> |             | <u>2,842,614</u> |

(1) Corresponde al Impuesto de renta anticipado. (Ver detalle en Nota 13)

(2) Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente la provisión realizada por los proyectos en ejecución por US\$ 1.195.256.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

**5. Propiedades y equipos**

Conformado por:

|                             | <u>2013</u>                       |                                   |                   |
|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                             | <b>COSTO Y<br/>REVALORIZACIÓN</b> | <b>DEPRECIACIÓN<br/>ACUMULADA</b> | <b>NETO</b>       |
|                             |                                   | <u>US\$</u>                       |                   |
| Terrenos                    | 95.992                            | -                                 | 95.992            |
| Instalaciones               | 47.845                            | 6.256                             | 41.589            |
| Equipos de canteras y grúas | 12.594.813                        | 4.527.162                         | 8.067.651         |
| Equipos de Oficina          | 15.208                            | 5.418                             | 9.790             |
| Muebles y Enseres           | 8.167                             | 3.870                             | 4.297             |
| Equipos de transporte       | 2.302.810                         | 759.348                           | 1.543.462         |
| Camiones                    | 8.408.241                         | 3.147.477                         | 5.260.764         |
| Volquetas                   | 1.199.579                         | 496.409                           | 703.170           |
| Vehículos                   | 576.477                           | 328.550                           | 247.927           |
| Equipos varios base SE      | 170.630                           | 74.710                            | 95.920            |
| Equipos de Servicios        | 5.800                             | -                                 | 5.800             |
| Equipos de computación      | 4.924                             | 3.342                             | 1.582             |
| <b>TOTALES</b>              | <b>25.430.486</b>                 | <b>9.352.542</b>                  | <b>16.077.944</b> |
|                             |                                   | <u>US\$</u>                       |                   |
|                             | <u>2012</u>                       |                                   |                   |
|                             | <b>COSTO Y<br/>REVALORIZACIÓN</b> | <b>DEPRECIACIÓN<br/>ACUMULADA</b> | <b>NETO</b>       |
| Terrenos                    | 95.992                            | -                                 | 95.992            |
| Instalaciones               | 47.845                            | 6.256                             | 41.589            |
| Equipos de canteras y grúas | 17.745.952                        | 8.302.227                         | 9.443.725         |
| Equipos de Oficina          | 12.188                            | 4.199                             | 7.989             |
| Muebles y Enseres           | 8.167                             | 3.053                             | 5.114             |
| Equipos de transporte       | 2.471.052                         | 791.491                           | 1.679.561         |
| Camiones                    | 9.615.985                         | 4.516.013                         | 5.099.972         |
| Volquetas                   | 1.199.579                         | 349.231                           | 850.348           |
| Vehículos                   | 598.586                           | 273.821                           | 324.765           |
| Equipos varios base SE      | 178.583                           | 51.311                            | 127.272           |
| Equipos de Servicios        | 5.800                             | -                                 | 5.800             |
| Equipos de computación      | 4.924                             | 1.797                             | 3.127             |
| <b>TOTALES</b>              | <b>31.984.653</b>                 | <b>14.299.399</b>                 | <b>17.685.254</b> |

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

El movimiento de Propiedades y equipos en el período fue como sigue:

| COSTO                         | US\$              |                   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
|                               | 2013              | 2012              |
| Saldo inicial                 | 31,984,653        | 29,972,968        |
| Adiciones                     | 2,162,637         | 4,047,735         |
| Ventas                        | (1,280,999)       | (428,980)         |
| Bajas                         | (7,317,949)       | (1,607,070)       |
| Ajustes                       | (117,856)         | -                 |
| Saldo final                   | <u>25,430,486</u> | <u>31,984,653</u> |
| <b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b> |                   |                   |
| Saldo inicial                 | 14,299,399        | 12,238,692        |
| Gasto del año                 | 3,146,303         | 3,763,333         |
| Ventas                        | (1,002,587)       | (95,556)          |
| Bajas                         | (7,317,949)       | (1,607,070)       |
| Ajustes                       | 227,376           | -                 |
| Saldo final                   | <u>9,352,542</u>  | <u>14,299,399</u> |

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

**6. Obligaciones Financieras**

Conformado por:

|  | <u>2013</u>      | <u>2012</u>    |
|--|------------------|----------------|
| <b>Banco Bolivariano S.A.</b>  |                  |                |
| 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. (1)    | 400,000          | 400,000        |
| Préstamo por \$ 700,000, plazo 1462 días con una tasa de interés del 7,75% anual y con vencimiento en Marzo 1 del 2016. (1)      | 175,000          | 175,000        |
| Préstamo por \$ 1,200,000, plazo 1092 días con una tasa de interés del 8,97% anual y con vencimiento en Junio 17 del 2016. (1)   | 400,000          | -              |
| Préstamo por \$ 500,000, plazo 548 días con una tasa de interés del 9,33% anual y con vencimiento en Febrero 18 del 2015. (1)    | 333,333          | -              |
| <b>Banco Internacional S.A.</b>  |                  |                |
| Préstamo por \$ 300,000, plazo 180 días con una tasa de interés del 8,95% anual y con vencimiento en Septiembre 12 del 2013.     | -                | 227,489        |
| Préstamo por \$ 970,000, plazo 1080 días con una tasa de interés del 9,11% anual y con vencimiento en Diciembre 25 del 2015. (1) | 320,181          | -              |
| <b>Pasan</b>   | <u>1,628,514</u> | <u>802,489</u> |

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

|   |            | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|---|------------|------------------|------------------|
| Vienen....  |            | 1,628,514        | 802,489          |
| <b>Banco del Pacífico S.A.</b>  |            |                  |                  |
| Préstamo por \$ 1,038,000.00 plazo 1800 días con una tasa de interés del 7.50 y con vencimiento en Julio 20 del 2015.     | (1)        | 231,008          | 231,518          |
| Préstamo por \$ 594,600.00 plazo 1800 días con una tasa de interés del 7.50 y con vencimiento en Junio 27 del 2015.       | (1)        | 142,916          | 122,135          |
| Préstamo por \$ 1,626,507.94 plazo 1800 días con una tasa de interés del 7.50 y con vencimiento en Septiembre 8 del 2015. | (1)        | 355,277          | 329,683          |
| Préstamo por \$ 629,516.00 plazo 1800 días con una tasa de interés del 7.75 y con vencimiento en Noviembre 27 del 2015.   | (1)        | 134,959          | 125,236          |
| Préstamo por \$ 1,000,000.00 plazo 1800 días con una tasa de interés del 7% y con vencimiento en Octubre 8 del 2017.      | (1)        | 161,683          | 162,879          |
| Préstamo por \$634,500 plazo 1800 días con una tasa de interés del 7.50% y con vencimiento en Febrero 25 del 2016         | (1)        | 133,521          | 123,901          |
| 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       | (1)        | 227,676          | 212,327          |
| Préstamo por \$1,700,000 plazo 2,160 días con una tasa de interés del 7% y con vencimiento en Julio 9 del 2018            | (1)        | 281,769          | 241,847          |
| Saldo del 2012 del préstamo \$1,300,000   |            | -                | 14,665           |
| Préstamo por \$1,300,000 plazo 2,160 días con una tasa de interés del 7% y con vencimiento en Septiembre 30 del 2018      | (1)        | 196,018          | 182,803          |
| <b>Obligaciones emitidas</b>  | <b>(2)</b> |                  |                  |
| Serie A   |            | -                | 265,625          |
| Serie R   |            | 75,000           | 433,750          |
| Serie R 2da   |            | 600,000          | 600,000          |
| Serie 3ra   |            | 1,000,000        | 1,030,000        |
| <b>Total</b>  |            | <u>5,168,341</u> | <u>4,878,858</u> |

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

- (1) Corresponden a obligaciones financieras a largo plazo. Ver detalle en Nota 9.
- (2) Corresponde a la porción corriente del pasivo derivado de la emisión de obligaciones. Ver Nota 19.

**7. Cuentas por Pagar**

Conformado por:

|                        |     | <u>2013</u>       | <u>US\$</u> | <u>2012</u>       |
|------------------------|-----|-------------------|-------------|-------------------|
| Compañías relacionadas | (1) | 1,151,328         |             | 2,048,409         |
| Proveedores locales    | (2) | 4,082,493         |             | 2,562,775         |
| Otros acreedores       | (3) | 2,575,134         |             | 2,880,220         |
| Obligaciones al IESS   |     | 97,036            |             | 83,161            |
| Anticipos de clientes  | (4) | 2,410,039         |             | 4,780,658         |
| Total                  |     | <u>10,316,030</u> |             | <u>12,355,223</u> |

- (1) Corresponde saldos por pagar a Compañías relacionadas. Ver detalle en Nota 15.
- (2) Al 31 de diciembre del 2013 incluye un valor de US\$ 664.145 de Conauto, US\$ 588.556 de Explocen C.A., US\$ 328.291 de Imp. Industrial Agrícola IIASA, US\$275.529 Interepuestos Mora, US\$ 262.118 de MACASA, US\$ 179.578 de Vepamil, US\$ 168.651 de Corporación Sumindus S.A., US\$149.002 de Maquinaria y Vehículos, US\$111.392 de Napa, North American Parts S.A. y US\$ 116.421 de Lubetek del Ecuador S.A. por compra de repuestos, llantas y materiales.
- (3) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde fundamentalmente a US\$ 369.764 a Naverfare por alquiler de remolcador; US\$ 281.957 corresponde a la caja chica pendiente de liquidar; US\$ 112.728 por provisiones realizadas por los proyectos en ejecución, US\$ 94.228 de Conecel por el servicio de telefonía, US\$90.629 a Seguros Equinoccial por las pólizas por pagar, US\$381.846 a Asotrapec por transporte de Puzolana, US\$970.492 por las provisiones realizadas por los diversos proyectos en ejecución.

(4)

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

**8. Pasivos Acumulados**

Conformado por:

|                             |     | <u>2013</u>      | <u>US\$</u> | <u>2012</u>      |
|-----------------------------|-----|------------------|-------------|------------------|
| Participación de utilidades | (1) | 55,968           |             | 479,463          |
| Beneficios sociales         |     | 275,882          |             | 265,972          |
| Impuestos por Pagar         | (*) | 1,493,240        |             | 1,416,314        |
| Total                       |     | <u>1,825,090</u> |             | <u>2,161,749</u> |

(\*) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 incluye un valor de US\$ 462.768 y US\$ 452.290, respectivamente de Impuesto a la Renta.

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2013 de las cuentas de provisiones:

|                            | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o<br/>utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|----------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Participación trabajadores | 479,463                | 74,682             | 498,178                            | 55,968                |
| Beneficios sociales (1)    | 265,972                | 755,801            | 745,891                            | 275,882               |
| Impuestos por pagar (2)    | 1,416,314              | 7,454,684          | 7,377,758                          | 1,493,240             |

(1) Incluye beneficios de ley:

(2) Incluye el impuesto a la renta de la Compañía, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

**9. Pasivo a Largo Plazo**

Conformado por:

|  |              | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|--|--------------|------------------|------------------|
| <b>Banco Bolivariano S.A.</b>  |              |                  |                  |
| 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. |              | 1.000.000        | 1.400.000        |
| Porción corriente  | (1)          | (400.000)        | (400.000)        |
| Obligación CAF por US\$ 700.000 por compra de camiones y para capital de trabajo a una tasa de interés del 7,75%, reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales del capital e interés, y con vencimiento en Marzo 1 del 2016.    |              | 393.750          | 568.750          |
| Porción corriente  | (1)          | (175.000)        | (175.000)        |
| Obligación CAF por US\$ 1.200.000 por compra de camiones y para capital de trabajo a una tasa de interés del 8,97%, reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales del capital e interés, y con vencimiento en Junio 6 del 2016.  |              | 1.000.000        | -                |
| Porción corriente  | (1)          | (400.000)        | -                |
| Obligación CAF por US\$ 500.000 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 Febrero 18 del 2015. |              | 388.889          | -                |
| Porción corriente  | (1)          | (333.333)        | -                |
| <b>Banco Internacional S.A.</b>  |              |                  |                  |
| Corresponde a préstamo de US\$970.000 a una tasa del 9,11% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Diciembre 25 del 2015.   |              | 700.040          | -                |
| Porción corriente  | (2) (Nota 6) | (320.181)        | -                |
| <b>Pasan</b>   |              | <u>1.854.165</u> | <u>1.393.750</u> |

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

|  | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Vienen...</b>   | <b>1.854.165</b> | <b>1.393.750</b> |
| <b>Banco del Pacifico S.A.</b>   |                  |                  |
| 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.               | (3) 353.152      | 584.670          |
| Porción corriente  | (231.008)        | (231.518)        |
| 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.                 | (3) 212.884      | 335.019          |
| Porción corriente  | (142.916)        | (122.135)        |
| 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.        | (3) 639.722      | 969.405          |
| Porción corriente  | (355.277)        | (329.683)        |
| 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.         | (3) 280.395      | 405.631          |
| Porción corriente  | (134.959)        | (125.236)        |
| Corresponde a saldo de préstamo por \$ 634,560 a una tasa de interés del 7.76% reajutable cada 90 días y con cancelaciones mensuales y vencimiento en Febrero 25 del 2016. | (3) 315.092      | 438.993          |
| Porción corriente  | (133.521)        | (123.901)        |
| Corresponde a saldo de préstamo por \$ 1,400,000 a una tasa de interés del 7.23% reajutable cada 90 días y con cancelaciones mensuales y vencimiento en Agosto 22 del 2017 | (3) 942.279      | 1,154,606        |
| Porción corriente  | (227.676)        | (212.327)        |
| Corresponde a préstamo por \$ 1,000,000 a una tasa de interés del 7% reajutable cada 90 días y con cancelaciones mensuales y vencimiento en Octubre 8 del 2017             | (3) 686.103      | 848.982          |
| Porción corriente  | (161.683)        | (162.879)        |
| Corresponde a préstamo por \$ 1,700,000 a una tasa de interés del 7% reajutable cada 90 días y con cancelaciones mensuales y vencimiento en Julio 9 del 2018               | (3) 1,381.217    | 1,623,064        |
| Porción corriente  | (281.769)        | (241.847)        |
| Corresponde a préstamo por \$ 1,700,000 a una tasa de interés del 7% reajutable cada 90 días y con cancelaciones mensuales y vencimiento en Octubre 31 del 2018            | (3) 1,087.951    | 1,285,419        |
| Porción corriente  | (196.018)        | (197,468)        |
| <b>Pasan.....</b>  | <b>5.888.133</b> | <b>7.292.545</b> |

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

|                              | <u>2013</u>             | <u>2012</u>              |
|------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Vienen...                    | 5.888.133               | 7.292.545                |
| <b>Obligaciones emitidas</b> |                         |                          |
| Serie A                      | -                       | 247.500                  |
| Ajuste                       | -                       | 18.125                   |
| Porción corriente            | -                       | (265.625)                |
| Serie R                      | 75.000                  | 526.875                  |
| Ajuste                       | -                       | (18.125)                 |
| Porción corriente            | (75.000)                | (433.750)                |
| Serie R 2da                  | 1.350.000               | 2.100.000                |
| Ajuste                       | -                       | (150.000)                |
| Porción corriente            | (600.000)               | (600.000)                |
| Serie 3ra                    | 3.227.500               | 4.257.500                |
| Ajuste                       | 30.000                  | -                        |
| Porción corriente            | (1.000.000)             | (1.030.000)              |
| <b>Total</b>                 | <u><u>8.895.633</u></u> | <u><u>11.945.045</u></u> |

- (1) Obligación que se encuentra garantizada por equipos de canteray tracto camionesvalorados en US\$1.076.653 y US\$ 953.689, respectivamente.
- (2) Obligación que se encuentra garantizada por equipos de cantera valorados en US\$619.223, respectivamente.
- (3) Obligación que se encuentra garantizada por equipos de cantera, dumper y tracto camionesvalorados en US\$ 559.724, US\$ 1.229.301 y US\$ 1.190.013, respectivamente.

**10. Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

**11. 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.

Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía no realizó la apropiación por este concepto.

**12. Reserva Facultativa**

Corresponde a las apropiaciones de las utilidades efectuadas de acuerdo a decisiones tomadas por los accionistas de la compañía en las Juntas respectivas.

**13. Reserva por Revalorización Patrimonio**

Corresponde a la contrapartida del ajuste proveniente del avalúo practicado a la maquinaria y equipo, vehículos y terrenos de propiedad de la compañía, realizado al 31 de diciembre del 2011, en concordancia con el proceso de implementación de NIIF.

**14. Utilidades no Distribuidas**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

**15. Transacciones con Partes Relacionadas**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012, con compañías relacionadas, así:

|  |               | <u>US\$</u>      |                  |
|--|---------------|------------------|------------------|
|  |               | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
| <b><u>Deudores por servicios y otros</u></b> |               |                  |                  |
| Mamut Andino C.A.                            |               | -                | 1,475,872        |
| Rematec S.A.                                 |               | 561,989          | 1,187,808        |
| Imi del Ecuador S.A.                         |               | -                | 36,447           |
| <b>Total</b>                                 | <b>Nota 2</b> | <u>561,989</u>   | <u>2,700,127</u> |
| <b><u>Otros Proveedores y acreedores</u></b> |               |                  |                  |
| Mamut Andino C.A.                            |               | 1,151,328        | 1,318,821        |
| Rematec S.A.                                 |               | -                | 70,646           |
| Imi del Ecuador S.A.                         |               | -                | 658,942          |
| <b>Total</b>                                 | <b>Nota 7</b> | <u>1,151,328</u> | <u>2,048,409</u> |

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

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

|   | <u>2013</u>      | <u>US\$</u> | <u>2012</u>      |
|---|------------------|-------------|------------------|
| <b><u>Ingresos</u></b>                          |                  |             |                  |
| Ventas Servicios varios                         | 85.807           |             | 939.651          |
| Venta de repuestos y materiales                 | 5.323.724        |             | 4.500.460        |
| Alquiler de Equipo                              | 2.895.659        |             | 1.213.159        |
| Gastos Administrativos                          | -                |             | 310.268          |
| <b>Total</b>                                    | <b>8.305.190</b> |             | <b>6.963.538</b> |
| <b><u>Gastos</u></b>                            |                  |             |                  |
| Gastos Administrativos y uso de infraestructura | 637.849          |             | 548.647          |
| Servicio de mantenimiento de equipos            | 33.833           |             | 1.122.565        |
| Alquileres                                      | 633.339          |             | 1.414.000        |
| Transporte                                      | 113.340          |             | 75.584           |
| Servicios de Tercero                            | 1.021.493        |             | 683.370          |
| <b>Total</b>                                    | <b>2.439.854</b> |             | <b>3.844.166</b> |

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente no son equiparables a otras operaciones realizadas con terceros.

**16. Contratos**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantiene vigente el siguiente contrato:

**Holcim Ecuador S.A.**

Este contrato tiene por objeto contratar a Concerroazul S.A. para que preste el servicio de alquiler y logística de equipos necesarios para la entrega de clinker desde la Planta Guayaquil hasta la tolva de recepción de la Planta Latacunga; y de puzolana desde la Planta Latacunga hasta el patio de almacenamiento de aditivos de la Planta Guayaquil, con un plazo de cinco años contados a partir del 31 de Diciembre del 2010, durante este plazo, deberá mantener una póliza de seguro de responsabilidad civil contra accidentes y daños a terceros en sus personas o en sus bienes, por la suma de US\$800.000 a favor de Holcim, también se determina el mínimo del transporte mensual en clinker 34.000 toneladas y en puzolana 28.000 toneladas.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

**17. Impuesto a la Renta**

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

|  | <u>US\$</u>           |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | <u>2013</u>           | <u>2012</u>           |
| Utilidad del ejercicio                               | 373,119               | 1,423,078             |
| 15% participación empleados                          | (55,968)              | (213,462)             |
|  | <u>317,151</u>        | <u>1,209,616</u>      |
| <b>Partidas conciliatorias</b>                       |                       |                       |
| Menos ingresos exentos                               |                       |                       |
| Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad | -                     | (245,956)             |
| Más gastos no deducibles                             | 9,010                 | 181,699               |
| Base imponible                                       | <u>326,161</u>        | <u>1,145,359</u>      |
| <b>22% y 23% Impuesto a la renta calculado</b>       | <b>71,755</b>         | <b>263,433</b>        |
| <br>   |                       |                       |
| Anticipo del Impuesto a la Renta                     | <u>462,768</u>        | <u>452,290</u>        |
| <b>Impuesto a la Renta Causado</b>                   | <b><u>462,768</u></b> | <b><u>452,290</u></b> |

**18. Contingencias**

**2013**

Al 31 de Diciembre del 2013, de acuerdo a la contestación de los abogados la compañía no mantiene litigios o posibles contingencias que mencionar.

**2012**

La compañía al 31 de Diciembre del 2012, no mantiene contingencias que mencionar.

**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.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

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 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, recoiciendo 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 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 asigno el No. 09502-2010-0003. La defensa está a cargo del Dr. Fernando Pinto Vinueza.

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

#### **19. Emisión de obligaciones**

##### **Al 31 de Diciembre del 2012**

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 29 de Noviembre del 2011, con el fin de financiar parte del capital de trabajo y cancelar pasivos de la Compañía se decide un plan de tercera emisión de obligaciones, para lo cual la Compañía procede a calificarse con la Compañía Humphreys S.A. obteniendo un certificado "AA" con fecha diciembre del 2011.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

Mediante Resolución No.SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12. de la Superintendencia de Compañías de fecha Febrero 14 de 2012, se resuelve inscribir a Concerroazul S.A. como emisor privado del sector no financiero y el contenido del proyecto de oferta pública de las tercera emisión de obligación es por un monto de US\$ 5'000.000, 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 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.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

**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.

**Términos de Emisión.**

|                                       |       |   |
|---------------------------------------|-------|---|
| Monto:                                |       | US\$ 5,000,000  |
| Plazo:                                |       | 1800 Días   |
| Clase:                                | B por | US\$ 5,000,000  |
| Valor Nóminal de cada obligación:     |       |   |
| Serie B                               |       | US\$ 20,000 cada una  |
| Tasa de Interés para serie A          | 7,00% | Nominal anual Fija<br>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.<br>Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.   |
| Representante de los Obligacionistas: |       |   |
| Agente Pagador:                       |       | Concerroazul S.A.   |
| Formato de Título:                    |       | Desmaterializado a través de Depósito Central de Valores DECEVALIF S.A.   |

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

**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:
- Continuar manteniendo su política proactiva en cuanto a la comercialización y a la apertura de nuevos mercados, prudente en cuanto al crecimiento, privilegiando a la eficiencia frente al volumen; todo esto con la finalidad de preservar el cumplimiento de su objeto social, y así poder cumplir con sus clientes y sus acreedores de manera especial con los futuros compradores de sus obligaciones a largo plazo que emitirá la empresa en el Mercado de Valores.
- 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 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.

**20. Eventos subsecuentes**

**2013**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros mayo 28 del 2014, respectivamente no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía amerite su revelación.

**CONCERROAZUL S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

---

**2012**

Con fecha febrero 14 del 2013, la Corte Nacional de Justicia – Sala especializada de lo contencioso tributario, expresa administrando justicia, en nombre del pueblo soberano del Ecuador, y por autoridad de la constitución y las leyes de la República, acepta la demanda, y declara la invalidez de la Orden de determinación complementaria No. RLS – RECODC2008-0061, de cinco de noviembre del 2008 dejando sin efecto las diferencias establecidas en contra de la empresa actora en el ejercicio económico 2007.

Por los fundamentos expuestos y por existir Sentencia ejecutoriada emitida por la H. Corte Nacional de Justicia, con fecha Abril 12 del 2013 se solicita a la Administración Tributaria, se proceda a emitir una nota de crédito desmaterializada a nombre de la compañía CONCERROAZUL S.A. por la cantidad de US\$197.460.95 más los respectivos intereses que deberán ser calculados desde el 3 de Octubre del año 2008, fecha en que fue presentado el reclamo administrativo

---

---