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

1. Bancos

Conformado por:

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

2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

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

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

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

b) Incluye principalmente US\$ 1.000.000 por anticipo a utilidades del 2011 pagados en el mes de noviembre del 2011 a la compañía accionista Concerroazul 2005 S.L., por dicho anticipo se realizaron las retenciones de impuesto a la renta respectivas.

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

3. Inventarios

Conformado por:

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

4. Pagos anticipados

Conformado por:

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

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

5. Activo fijo

Conformado por:

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

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

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Costo</u>		
Saldo inicial	19,802,418	18,055,106
Compras	7,079,667	2,213,854
Bajas	(3,505,378)	(459,042)
Ventas	(264,034)	(7,500)
Subtotal por Costo	<u>23,112,673</u>	<u>19,802,418</u>
<u>Revalorización</u>		
Saldo inicial		
Revalorización	6,925,465	6,940,485
Bajas	(6,672)	(15,020)
Ventas	(58,498)	-
Subtotal por Revalorización	<u>6,860,295</u>	<u>6,925,465</u>
Total	<u>29,972,968</u>	<u>26,727,883</u>
Depreciación acumulada (Costo)		
Saldo inicial	11,708,179	9,702,812
Gasto del año	2,950,367	2,309,698
Bajas	(3,477,362)	(303,676)
Ventas	(136,558)	(655)
Subtotal por Costo	<u>11,044,626</u>	<u>11,708,179</u>
Depreciación por Revalorización		
Saldo inicial	962,856	-
Gasto del año	231,518	963,171
Bajas	(81)	(315)
Ventas	(227)	-
Subtotal por Revalorización	<u>1,194,066</u>	<u>962,856</u>
Total	<u>12,238,692</u>	<u>12,671,035</u>

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

6. Obligaciones bancarias

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Holcim Ecuador S.A.		
Préstamo por \$ 3.300.000, con una tasa de interés del 7% anual y con vencimiento en Octubre 2 del 2011.	(Nota 9) -	753.792
Banco Bolivariano		
Préstamo por \$ 523.000, plazo 1.463 días con una tasa de interés del 9,33% anual y con vencimiento en Abril 9 del 2012.	(Nota 9) 65.375	132.750
Préstamo por \$ 1.970.000, plazo 1.463 días con una tasa de interés del 9,11% anual y con vencimiento en Junio 25 del 2012.	(Nota 9) 246.250	492.500
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.	(Nota 9) 400.000	-
Banco Internacional		
Préstamo por \$ 1.000.000, plazo 180 días con una tasa de interés del 8% anual y con vencimiento en Junio 3 del 2012.	(Nota 9) 1.000.000	-
Préstamo por \$ 1.000.000, plazo 180 días con una tasa de interés del 7% anual y con vencimiento en 28 Abril del 2012.	(Nota 9) 670.537	-
Banco Produbanco		
Carta de crédito \$ 358.928 con una tasa de interes del 8,82% anual y con vencimiento en Marzo 4 del 2011.	(Nota 9) -	32.630
Banco del Pacifico		
Préstamo por \$1.664.956,00 plazo 1800 días con una tasa de interés del 8,95% anual y con vencimiento en Septiembre 29 del 2012.	(Nota 9) 346.033	383.733
Préstamo por \$1.389.000,00 plazo 1800 días con una tasa de interés del 7,50% anual y con vencimiento en Junio 14 del 2012.	(Nota 9) 170.546	324.448
Préstamo por \$ 446.044,00 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,50 y con vencimiento en Junio 27 del 2012.	(Nota 9) 63.695	112.502
Préstamo por \$ 1.038.000,00 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,50 y con vencimiento en Julio 20 del 2015.	(Nota 9) 197.688	182.607
Préstamo por \$ 594.600,00 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,50 y con vencimiento en Junio 27 del 2015.	(Nota 9) 113.241	104.604
Préstamo por \$ 1.626.507,94 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,50 y con vencimiento en Septiembre 8 del 2015.	(Nota 9) 305.933	305.048
Préstamo por \$ 629.516,00 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,75 y con vencimiento en Noviembre 27 del 2015.	(Nota 9) 116.214	107.238
Préstamo por \$ 1.000.000,00 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7%y con vencimiento en Octubre 8 del 2017.	(Nota 9) 139.802	-
	<hr/>	<hr/>
Pasan	3.835.314	2.931.852

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

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

7. Cuentas por pagar

Conformado por:

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

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

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

8. Otros pasivos

Conformado por:

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

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

9. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

		<u>2.011</u>	<u>2010</u>
Holcim Ecuador S.A.			
Corresponde a préstamo con pagos semestrales de dividendos a una tasa fija de interés del 7% anual y vencimiento en octubre del 2011.		-	753.792
Porción corriente.	(Nota 6)	-	(753.792)
Banco Bolivariano			
Obligación CAF por US\$ 523.000 por compra de camiones y para capital de trabajo a una tasa de interés del 6,44%, reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales del capital e interés, y con vencimiento en abril 9 del 2012.		65.375	196.125
Porción corriente	a) (Nota 6)	(65.375)	(132.750)
Obligación CAF por US\$ 1'970.000 por compra de camiones y para capital de trabajo a una tasa de interés del 6.44%, reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales del capital e interés, y con vencimiento en Junio 25 del 2012.		246.250	738.750
Porción corriente	b) (Nota 6)	(246.250)	(492.500)
Obligación CAF por US\$ 2'000.000,00 por compra de camiones y para capital de trabajo a una tasa de interés del 7,25%, reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales del capital e interés, y con vencimiento en Junio 27 del 2016.		1.800.000	-
Porción corriente	c) (Nota 6)	(400.000)	-
Banco Internacional			
Corresponde a préstamo de US\$ 1000.000,00 a una tasa del 7% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Abril 28 del 2012.		1.000.000	-
Porción corriente	d) (Nota 6)	(1.000.000)	-
Saldo de préstamo de \$ 1.000.000 a una tasa de interés del 8%, con pagos mensuales y vencimiento en Junio 3 del 2012.		670.537	-
Porción corriente	(Nota 6)	(670.537)	-
Pasan		1.400.000	309.625

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vienen...	1.400.000	309.625
Banco Produbanco S.A.		
Carta de crédito por US\$ 358.928 por importación con vencimiento en Marzo 4 del 2011 , pagos trimestrales y una tasa de interes del 5,82%	e)	32.630
Porción corriente	(Nota 6)	(32.630)
Banco del Pacífico S.A.		
Corresponde a saldo de préstamo de US\$ 1´664.956 a una tasa del 8,95% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Septiembre 29 del 2012.	f)	732.447
Porción corriente	(Nota 6)	(383.733)
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 1.389.000 a una tasa del 7.50% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Junio 14 del 2012.	f) (Nota 6)	496.636
Porción corriente	(170.545)	(324.448)
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 446.044 a una tasa del 7.50% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Junio 27 del 2012.	f)	167.795
Porción corriente	(Nota 6)	(112.502)
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 1.038.000 a una tasa del 7.50% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Julio 15 del 2015.	g)	965.980
Porción corriente	(Nota 6)	(182.607)
Corresponde a saldo de préstamo de \$ 594.600 a una tasa del 7.50% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Junio 27 del 2015.	g)	553.345
Porción corriente	(Nota 6)	(104.604)
Corresponde a saldo de préstamo de \$1. 626.507,94 a una tasa del 7.50% reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en Septiembre 8 del 2015.	g)	1.581.802
Porción corriente	(Nota 6)	(305.048)
Corresponde al saldo de préstamo de \$ 629.516 a una tasa del 7.50% reajutable cada 1.800 días con cancelaciones mensuales y vencimiento en noviembre 27 del 2015.	g)	629.516
Porción corriente	(Nota 6)	(107.238)
Pasan.....	3.694.725	3.916.966

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vienen...	3.694.725	3.916.966
Corresponde a saldo de préstamo por \$ 634.560 a una tasa de interes del 7,76% reajutable cada 90 días y con cancelaciones mensuales y vencimiento en Febrero 25 del 2016.	553.970	-
Porcion corriente g) (Nota 6)	(114.977)	-
Corresponde a saldo de préstamo por \$ 1.400.000 a una tasa de interes del 7,23% reajutable cada 90 días y con cancelaciones mensuales y vencimiento en Agosto 22 del 2017	1.352.619	-
Porcion corriente g) (Nota 6)	(198.013)	-
Corresponde a préstamo por \$ 1.000.000 a una tasa de interes del 7% reajutable cada 90 días y con cancelaciones mensuales y vencimiento en Octubre 8 del 2017	988.784	-
Porcion corriente g) (Nota 6)	(139.802)	-
Obligaciones emitidas (Nota 16)		
Serie A	792.500	1.337.500
Porción corriente	(545.000)	(545.000)
Serie R	1.481.875	2.436.874
Porción corriente	(955.000)	(955.000)
Serie R 2da	2.550.000	-
Porción corriente	(450.000)	-
Total	<u>9.011.681</u>	<u>6.191.340</u>

- a) Estas obligaciones se encuentran garantizadas con prenda industrial abierta de cinco (5) camiones MACK por un valor de \$585.760 y maquinarias y equipos pesados cuyo valor en libras asciende a \$ 243.000.
- b) Obligaciones garantizadas con Prenda industrial abierta de siete (7) trailers por un valor de \$ 927.948,77.
- c) Obligación que se encuentra garantizada por equipos de cantera y tractocamiones valorados en \$ 1.472.000 y \$ 505.975, respectivamente.
- d) Estas obligaciones se encuentran respaldadas con las garantía que se entregaron al banco del Pacifico.

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

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

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

10. Impuesto a la renta

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

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

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio		5.753.187	4.556.260
15% participación empleados	(Nota 8)	<u>(862.978)</u>	<u>(683.439)</u>
		4.890.209	3.872.821
Partidas conciliatorias			
Menos ingresos exentos			
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad		(209.649)	(182.764)
Más gastos no deducibles		<u>307.863</u>	<u>1.008.141</u>
Base imponible		<u>4.988.423</u>	<u>4.698.198</u>
24% y 25% Impuesto a la renta	(Nota 8)	<u>1.197.221</u>	<u>989.549</u>
Cálculo del impuesto a la renta 2010:			
Reinversión	15% 1.850.000	-	277.500
No reinversión	25% <u>2.848.198</u>	-	<u>712.049</u>
	4.698.198	<u>-</u>	<u>989.549</u>

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

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

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

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

11. Capital social

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

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

12. Reserva legal

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

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

13. Reserva Facultativa

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

14. Reserva de revalorización

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

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

15. Transacciones con Compañías relacionadas

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

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos</u>		
Ingresos	-	575,023
Ventas servicios varios	594,703	-
Venta de repuestos y materiales	4,227,536	4,211,143
Alquiler de Equipo	113,894	-
Gastos administrativos	-	107,572
Total	4,936,133	4,893,738
<u>Gastos</u>		
Compras de repuestos y materiales	160,045	44,491
Gastos Administrativos y uso de infraestructura	342,615	500,286
Compra de combustible	11,225	173,336
Servicios Básicos	735,582	-
Servicio de mantenimiento de equipos	1,632,052	908,436
Alquileres	21,729	2,271,860
Total	2,903,248	3,898,409

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

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

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

16. Emisión de obligaciones

Al 31 de Diciembre del 2011

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

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

Al 31 de Diciembre del 2010

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

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

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

Términos de Emisión

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

Cláusula de Protección

- A partir del ejercicio económico del año 2008 y mientras esté vigente la obligación, (pago total del capital e intereses), la Compañía se obliga a:
- No repartir dividendos a los accionistas mientras existan obligaciones en mora.
- Determinar los activos esenciales como garantía para el cumplimiento de sus obligaciones en circulación no redimidas y no enajenar ni gravar dichos activos hasta por el monto de la emisión y hasta su redención total.
- Mantener la relación de los activos libres de 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.

CONCERROAZUL S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

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

17. Contingencias

2011

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

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

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

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

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

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

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

- Dejar sin efecto la orden de Determinación Complementaria No. RLS-RECODC2008-0061 emitido el 5 de Noviembre del 2008 y consecuentemente deje sin efecto las diferencias establecidas en el ejercicio económico del 2007.
- Se declara la aceptación tácita de la reclamación de pago en exceso por no haber 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 esta a cargo del Dr. Fernando Pinto Vinueza.

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

2010

Resuelve según resolución No. 109012011 RREC 030109 reintegrar la cantidad de US\$ 161,220.00 por concepto de retenciones del impuesto a la renta correspondiente al año fiscal 2010 mas intereses por el cual se confiere una N/C desmaterializada de acuerdo a la Resolución NAC-DGERCGC10-00003 de la fecha 7 de enero del 2010.

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

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

18. Eventos subsecuentes

2011

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

2010

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