

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Bancos nacionales	1.189.865		2.203.740
Total	<u>1.189.865</u>		<u>2.203.740</u>

2. Actividades Ordinarias

Conformado por:

		<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Deudores por Servicios	(1)	7,022,666		10,551,270
Compañías Relacionadas	(2)	1,134,686		561,989
Anticipo a proveedores	(3)	358,420		355,236
Otras Cuentas por Cobrar		1,141,165		917,524
		<u>9,656,937</u>		<u>12,386,019</u>
Provisión para cuentas dudosas		(36,643)		(1,582)
Total		<u>9,620,294</u>		<u>12,384,437</u>

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

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	1,582		1,582
Provisión	35,097		-
Bajas	(36)		-
Saldo final	<u>36,643</u>		<u>1,582</u>

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente US\$ 2.282.255.05 por cobrar a Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd., por la construcción de Parque Samanes; US\$ 663.160 por cobrar a Alteconsa S.A., US\$ 542.133 a Holcim Ecuador S.A., US\$ 350.261 Calizas Huayco S.A., US\$ 288.621 por cobrar a Canteras y Voladuras S.A., US\$231.764 por cobrar a Sociedad en Predios Rústicos Cerro Grande S.A., US\$206.162 por cobrar a Desarrollo de viviendas sociales S.A., US\$170.503 por cobrar a Macinter del Ecuador S.A., US\$109.025 por cobrar a Jacinto Medina Fuentes por facturas de alquiler de equipo y servicio de transporte de cemento.
- (2) Corresponde a compañías relacionadas. Ver detalle en Nota 18.
- (3) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde fundamentalmente US\$133.483 de anticipos a Metalmecánica Metalcar S.A. por la compra de materiales y repuestos, US\$79.600 de anticipos a Estovan S.A. por la compra de materiales, US\$25.857 por el anticipo a Confecciones Alexis por la confección de los uniformes.

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Materiales	2,637,822		317,177
Neumáticos	603,382		1,067,645
Combustibles	139,389		6,320
Bodega de combustible	-		1,010,344
Explosivos	234,318		-
Lubricantes y herramientas	125,845		14,665
Inventario de lenta rotación	-		283,744
Importaciones en tránsito	138,335		22,779
Provisión valuación de Inventario	(28,556)		(28,556)
Total	<u>3,850,535</u>		<u>2,694,118</u>

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

4. Servicios y otros pagos anticipados

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Seguros pagados por anticipado	120.138		164.243
Servicio mantenimiento correctivo	34.960		567.364
Impuesto renta anticipado (1)	627.132		932.282
12% IVA y retenciones	183.496		53.397
Otras cuentas por liquidar	-		1.230.670
Crédito tributario años anteriores	469.514		467.766
Total	<u>1.435.240</u>		<u>3.415.722</u>

(1) Corresponde al Impuesto de renta anticipado. (Ver detalle en Nota 20)

5. Propiedades y equipos

Conformado por:

	<u>2014</u>		
	<u>COSTO Y</u>	<u>DEPRECIACIÓN</u>	<u>NETO</u>
	<u>REVALORIZACIÓN</u>	<u>ACUMULADA</u>	
		<u>US\$</u>	
Terrenos	95,992	-	95,992
Arrastres	66,861	-	66,861
Equipo Pesado	12,272,788	4,606,704	7,666,084
Gruas	60,000	29,167	30,833
Equipos de Oficina	14,749	5,089	9,660
Muebles de Oficina	7,864	4,382	3,482
Arrastres	2,308,696	725,881	1,582,815
Cabezales	7,839,468	3,307,967	4,531,501
Volquetes	1,199,579	643,726	555,853
Vehiculos Livianos	411,684	264,523	147,161
Maquinarias y Equipos	498,822	166,156	332,666
Equipos de computación	591	394	197
TOTALES	<u>24,777,094</u>	<u>9,753,989</u>	<u>15,023,105</u>

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	2013		
	COSTO Y REVALORIZACIÓN	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		<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
Vehiculos	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
TOTALES	25,430,486	9,352,542	16,077,944

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

COSTO	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	25,430,486	31,984,653
Adiciones	2,196,125	2,162,637
Ventas	(72,218)	(1,280,999)
Bajas	(2,615,733)	(7,317,949)
Baja revalorización	(593,549)	-
Reclasificaciones desde Const. Fab. Maq. (1)	453,428	-
Reclasificaciones	(21,445)	(117,856)
Saldo final	<u>24,777,094</u>	<u>25,430,486</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	9,352,542	14,299,399
Gasto del año	3,103,093	3,146,303
Ventas	(68,824)	(1,002,587)
Bajas	(2,615,733)	(7,317,949)
Baja revalorización	(118,709)	-
Reclasificaciones	101,620	227,376
Saldo final	<u>9,753,989</u>	<u>9,352,542</u>

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

(1) Corresponde a la activación como parte de Maquinarias y Equipos los mantenimientos y construcción de las bañeras y camiones que mantiene la compañía.

6. Otros Activos no corrientes

Incluye principalmente los Derechos Fiduciarios por el valor de US\$526.285 que corresponde a la dación en pago que realiza Constructora e Inmobiliaria Valero Construalero a favor de Concerroazul S.A.

7. Obligaciones con Instituciones Financieras

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Bolivariano S.A.		
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
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
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
Banco Internacional S.A.		
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
Pasan	-	1,628,514

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vienen....		-	1,628,514
Banco del Pacifico S.A.			
tasa de interes del 7,50 y con vencimiento en Julio 20 del 2015.	(1)	-	231,008
Préstamo por \$ 594.600,00 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,50 y con vencimiento en Junio 27 del	(1)	-	142,916
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.	(1)	-	355,277
Préstamo por \$ 629.516 plazo 1800 días con una tasa de interes del 7,75 y con vencimiento en Noviembre 27 del 2015.	(1)	-	134,959
tasa de interes del 7%y con vencimiento en Octubre 8 del 2017.	(1)	172,658	161,683
interes del 7.50% y con vencimiento en Febrero 25 del 2016	(1)	156,467	133,521
Préstamo por \$1.400.000 plazo 2.160 días con una tasa de interes del 7.50% y con vencimiento en Agosto 22	(1)	264,236	227,676
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
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)	208,345	196,018
Préstamo por \$ 1.200.000 plazo 3.600 días con una tasa de interés del 7.95% y con vencimiento en Marzo 31	(1)	120,000	-
Préstamo por \$ 500.000 plazo 3.600 días con una tasa de interés del 8.05% y con vencimiento en Junio 8 del 2024	(1)	50,000	-
Préstamo por \$ 500.000 plazo 3.600 días con una tasa de interés del 8.05% y con vencimiento en Junio 8 del 2024	(1)	50,000	-
Préstamo por \$ 146.000 plazo 3.600 días con una tasa de interés del 7.95% y con vencimiento en Julio 7 del 2024	(1)	14,600	-
Pasan....		1,036,306	1,864,827

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vienen...	1,036,306	3,493,341
Obligaciones emitidas	(2)	
Serie R	-	75,000
Serie R 2da	600,000	600,000
Serie 3ra	992,500	1,000,000
Total	<u>2,628,806</u>	<u>5,168,341</u>

(1) Corresponden a obligaciones financieras a largo plazo. Ver detalle en Nota 12.

(2) Corresponde a la porción corriente del pasivo derivado de la emisión de obligaciones. Ver Nota 19.

8. Cuentas por Pagar diversas

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compañías relacionadas	(1)	4,769,879	1,151,328
Proveedores locales	(2)	3,094,340	4,082,493
Sueldos por Pagar		118,653	-
Otros acreedores	(3)	2,666,024	2,575,134
Obligaciones al IESS		57,126	97,036
Anticipos de clientes	(4)	2,574,154	2,410,039
Total		<u>13,280,176</u>	<u>10,316,030</u>

(1) Corresponde saldos por pagar a Compañías relacionadas. Ver detalle en Nota 18.

(2) Al 31 de diciembre del 2014 incluye un valor de US\$ 374.579 de Conauto, US\$ 270.345 de Explocen C.A., US\$ 547.499 de Imp. Industrial Agrícola IIASA, US\$325.958 Macasa, US\$232.377 Interepuestos Mora, US\$166.255 de Maquinaria y Vehículos, US\$116.687 Continental Tire Andina S.A., US\$92.947 Renovallanta S.A., US\$88.310 Oscar Gabriel Pacheco Reyna por compra de repuestos, llantas y materiales.

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

- (3) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde fundamentalmente a US\$ 151.736 a Servicios de rentas Internas por la liquidación del impuesto del mes de Diciembre; US\$ 136.221 corresponde las provisiones por la alimentación de los empleados; US\$394.934 a Compañía de Transporte de carga pesada y US\$359.197 Compañía de Transporte Pesado Puzzotrans por transporte de Puzolana, US\$533.337 por Compañía de Transporte de carga pesada y US\$ 510.950 por Compañía de Transporte Pesado Puzzotrans por las provisiones realizadas mediante órdenes de viajes las que se encuentran pendiente por facturar por el servicio de transporte de puzolana.
- (4) Corresponde principalmente a la provisión de US\$2.504.699 al Consorcio Samanes por las provisiones del proyecto del parque samanes.

9. Provisión de Beneficios Sociales

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Participación de utilidades	1,488		55,968
Beneficios sociales	210,924		275,882
Total	<u>212,412</u>		<u>331,850</u>

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2014 de las cuentas de provisiones:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Participación trabajadores	55,968	1,488	55,968	1,488
Beneficios sociales (1)	275,882	210,924	275,882	210,924

- (1) Incluye beneficios de ley:

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

10. Obligaciones corrientes con la Administración Tributaria

Conformado por:

		<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Impuestos por Pagar	(*)	1,003,253		1,493,240
Total		<u>1,003,253</u>		<u>1,493,240</u>

(*) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 incluye un valor de US\$ 440.138 y US\$ 462.768, respectivamente de Impuesto a la Renta.

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2014 de las cuentas de provisiones:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Impuestos por pagar	1,493,240	8,734,492	9,224,479	1,003,253

11. Beneficios a Empleados

Conformado por:

		<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Jubilación Patronal		105,130		-
Bonificación por Desahucio		50,048		-
Total		<u>155,178</u>		<u>-</u>

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

12. Obligaciones con Instituciones financieras

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Bolivariano S.A.		
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
Porción corriente	-	(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
Porción corriente	-	(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	-	(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	-	(333,333)
Banco Internacional S.A.		
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	-	(320,181)
Pasan	<hr/>	<hr/>
	-	1,854,165

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vienen...		-	1,854,165
Banco del Pacífico S.A.			
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.	(1)	122,144	353,152
Porción corriente		(122,144)	(231,008)
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.	(1)	69,968	212,884
Porción corriente		(69,968)	(142,916)
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.	(1)	284,445	639,722
Porción corriente		(284,445)	(355,277)
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.	(1)	145,436	280,395
Porción corriente		(145,436)	(134,959)
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.	(1)	181,571	315,092
Porción corriente		(156,467)	(133,521)
Ajustes		197	
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	(1)	714,603	942,279
Porción corriente		(264,236)	(221,676)
Ajustes		795	
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	(1)	524,420	686,103
Porción corriente		(172,658)	(161,683)
Ajustes		472	
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	(1)	1,099,448	1,381,217
Porción corriente		(1,099,448)	(281,769)
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	(1)	891,933	1,087,951
Porción corriente		(208,345)	(196,018)
Ajustes		785	
Pasan.....		1,513,070	5,888,133

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vienen...	1,513,070	5,888,133
Corresponde a préstamo por \$ 1.200.000 a una tasa de interés del 7.95% reajutable cada 90 días y con cancelaciones mensuales y vencimiento en Marzo 31 del 2024	(1) 1,130,000	-
Porción corriente	(120,000)	-
Corresponde a préstamo por \$ 500.000 a una tasa de interés del 7.95% reajutable cada 90 días y con cancelaciones mensuales y vencimiento en Junio 8 del 2024	(1) 479,167	-
Porción corriente	(50,000)	-
Corresponde a préstamo por \$ 500.000 a una tasa de interés del 7.95% reajutable cada 90 días y con cancelaciones mensuales y vencimiento en Junio 8 del 2024	(1) 479,167	-
Porción corriente	(50,000)	-
Corresponde a préstamo por \$ 146.000 a una tasa de interés del 7.95% reajutable cada 90 días y con cancelaciones mensuales y vencimiento en Julio 7 del 2024	(1) 141,133	-
Porción corriente	(14,600)	-
Obligaciones emitidas		
Serie R	-	75,000
Porción corriente		(75,000)
Serie R 2da	750,000	1,350,000
Porción corriente	(600,000)	(600,000)
Serie 3ra	2,257,500	3,227,500
Ajuste	(7,500)	30,000
Porción corriente	(992,500)	(1,000,000)
Total	<u>4,915,437</u>	<u>8,895,633</u>

(1) Corresponde a las obligaciones financieros del banco del pacífico que se encuentran garantizadas por equipos de cantera, dumper y tracto camiones valorados en US\$559.724, US\$ 1.229.301 y US\$ 1.190.013, respectivamente.

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

13. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

14. 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 2014 y 2013, la Compañía no realizó la apropiación por este concepto.

15. 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.

16. 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.

17. Resultados Acumulados

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.

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

18. Transacciones con Partes Relacionadas

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Deudores por servicios y otros</u>			
Mamut Perú SAC		555,145	-
Rematec S.A.		579,541	561,989
Total	Nota 2	<u>1,134,686</u>	<u>561,989</u>
<u>Otros Proveedores y acreedores</u>			
Mamut Andino C.A.		4,769,879	1,151,328
Total	Nota 8	<u>4,769,879</u>	<u>1,151,328</u>

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

		<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>				
Ventas Servicios varios		568,444		85,807
Venta de repuestos y materiales		4,040,915		5,323,724
Alquiler de Equipo		-		2,895,659
Arrendamientos		2,470,068		-
Total		<u>7,079,427</u>		<u>8,305,190</u>
<u>Gastos</u>				
Gastos Administrativos y uso de infraestructura		473,562		637,849
Servicio de mantenimiento de equipos		73,432		33,833
Alquileres		-		633,339
Servicios Técnicos		240,000		113,340
Servicios de Tercero		<u>2,029,218</u>		<u>1,021,493</u>
Total		<u>2,816,212</u>		<u>2,439,854</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente son equiparables a otras operaciones realizadas con terceros.

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

19. Contratos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

20. 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	9,918	373,119
15% participación empleados	(1,488)	(55,968)
	<u>8,430</u>	<u>317,151</u>
Partidas conciliatorias		
Más gastos no deducibles	124,295	9,010
Base imponible	<u>132,725</u>	<u>326,161</u>
22% Impuesto a la renta calculado	<u>29,200</u>	<u>71,755</u>
Anticipo del Impuesto a la Renta	440,138	462,768
Impuesto a la Renta Causado	<u><u>440,138</u></u>	<u><u>462,768</u></u>

21. Contingencias

2014

Al 31 de Diciembre del 2014, de acuerdo a la contestación de los abogados la compañía no mantiene litigios o posibles contingencias que mencionar.

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

2013

La compañía al 31 de Diciembre del 2013, no mantiene contingencias que mencionar.

22. 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.

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 2014 y 2013

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 Reajutable a la tasa referencial del Banco Central más dos puntos porcentuales en la fecha en que entran en circulación los títulos
Amortización de Capital para serie F:	1800	Días (pagos trimestrales)
Colocador en el mercado Bersatil:		Casa de valores Adfinsa S.A. 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 DECEVALE S.A.

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

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.

CONCERROAZUL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

23. Eventos subsecuentes

2014

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros Marzo 24 del 2015, respectivamente no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía amerite su revelación.

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.
