

**CONSOLIDADO COMPAÑÍA URAZUL S.A. Y CONSORCIO AZULEC URAZUL
ORIENTO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2011**

1 CAJA BANCOS

Un resumen de Caja Bancos es el siguiente:

	2011	2010	2009
<u>Caja - Bancos</u>	121.653.31	204,702.46	662.050.43

2 CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de Cuentas por Cobrar es como sigue:

	2011	2010	2009
<u>Cuentas por Cobrar</u>			
Deudores por Contratos	42.329.88	76,929.08	910,534.62
Pagos Anticipados	15,373.80	4,735.70	14,385.21
Total Cuentas por cobrar comerciales	57,703.78	81,664.78	924,919.83
(-) Provisión para cuentas dudosas	0.00	0.00	-9,105.35
Total	<u>57,703.78</u>	<u>81,664.78</u>	<u>915,814.49</u>

Deudores por Contrato - Corresponde a servicios prestados y facturados conforme los contratos de prestación de servicios suscritos con Clientes

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	2011	2010	2009
Saldos al comienzo del año	0.00	9,105.35	0.00
Provisión del año y bajas	0.00	9,105.35	-9,105.35
Saldos al fin del año	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>9,105.35</u>

3 COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un detalle de los valores por cobrar es como sigue:

<u>Cuentas por Cobrar Relacionadas</u>	2011	2010	2009
Azulec S.A.	0.00	0.00	804.878.00
Caterazu S.A.	0.00	0.00	768.387.06
Urazul Matriz Uruguay	3,134,903.27	2,935,002.00	2,728,717.12
Constructora Azul del Perú S.A.C.	0.00	0.00	90.000.00

Bajas- Durante el año 2010 la Compañía dio de baja la cuenta por cobrar a constructora Azul Perú SAC, por considerarse como definitivamente incobrable.

4 ACTIVOS FIJOS

ACTIVOS FIJOS	2011	2010	2009
Costo Activos Fijos	1.973.21	29,723.46	32,448.87
- Depreciación acumulada	-1.914.70	-20,445.84	-21,907.90
Total	<u>58.51</u>	<u>9,277.62</u>	<u>10,541.07</u>

5 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	2011	2010	2009
Proveedores locales y Otros	<u>147,026.73</u>	<u>209,004.97</u>	<u>112,705.25</u>

El promedio medio de pago a los proveedores locales es de 45 días.

6 OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

OTROS PASIVOS	2011	2010	2009
Azulec S.A.	287,386.01	0.00	0.00
Total	<u>287,386.01</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>

7 IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes son como sigue:

IMPUESTOS

	2011	2010	2009
Activos por impuesto corriente:			
Crédito Tributario a Favor de la Empresa (IVA)	9,225.40	55,710.83	164,454.25
Crédito Tributario a Favor de la Empresa (IR)	0.00	874.04	0.00
Total	9,225.40	56,584.87	164,454.25
Pasivos por impuestos corrientes:			
Obligaciones con la Administración Tributaria	411.48	2,193.75	159,397.61
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	19,636.23	9,228.91	26,110.79
Total	<u>20,047.71</u>	<u>11,422.66</u>	<u>185,508.40</u>

8 IMPUESTO A LA RENTA RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS

El gasto del impuesto a la renta está conformado por:

	2011	2010
Gasto del impuesto corriente	37,309.53	50,032.32
Total Gasto de Impuestos	<u>37,309.53</u>	<u>60,032.32</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, es como sigue:

	2011	2010
Utilidad antes de impuesto a la renta	66,198.58	131,518.28
Participación Trabajadores 15%	9,929.79	19,727.74
Impuesto a la Renta	37,309.53	60,032.32
Utilidad Neta	<u>18,959.27</u>	<u>51,758.22</u>

9 PARTICIPACION A TRABAJADORES

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

Participación a Trabajadores

	2011	2010
Saldos al comienzo del año	19.727.76	0.00
Provisión del año	9.929.79	19.727.76
Pagos efectuados	<u>-19.727.76</u>	<u>0.00</u>
Saldos al fin del año	<u>9.929.79</u>	<u>19.727.76</u>

10 PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 100 000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos de Compañía Urazul S.A., el Consorcio no tiene Capital.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad de Compañía Urazul S.A., el Consorcio no tiene Reserva Legal.

Utilidades retenidas

Un resumen de utilidades retenidas es como sigue:

	2011	2010	2009
Utilidades Retenidas	60,223.61	142,842.61	982,840.02
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de NIFFs	0.00	0.00	0.00
Total	<u>60,223.61</u>	<u>142,842.61</u>	<u>982,840.02</u>

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF –

No existen valores de ajuste originados en la adopción de Niffs por primera vez

11 INGRESOS

	2011	2010
Total Ingresos	<u>218.901.05</u>	<u>1.391.102.14</u>

12 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

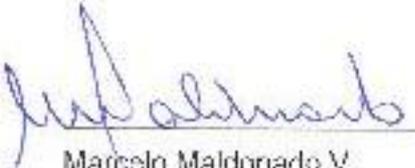
Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	2011	2010
Gastos de Operación	27.212.56	1.152.447.25
Gastos de Administración	40.070.01	70.500.65
Total	<u>67.282.57</u>	<u>1.222.947.90</u>

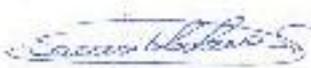
13 LIQUIDACION DEL CONSORCIO AZULEC URAZUL ORIENCO

El Consorcio Azulec Urazul Orienco está cerrando sus actividades con fecha 31 de marzo del 2012



Marcelo Maldonado V.

Apoderado Especial



Sonia Calero Silva

Gerente Financiera



Isabel Mosquera Paredes

Contadora General