

Conazul S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe
de los Auditores Independientes (bajo IFRS)*

CONAZUL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

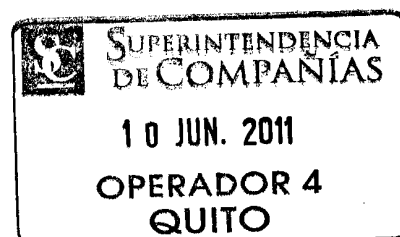
<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral:	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo:	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>Nota</u>	<u>Página</u>
Información general	1	8
Políticas contables significativas	2	9
Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	3	18
Estimaciones y juicios contables críticos	4	23
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	24
Inventarios	6	24
Otros activos	7	26
Activos clasificados como mantenidos para la venta	8	26
Propiedades y equipo	9	27
Inversión en asociada	10	29
Préstamos	11	29
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	29
Otros pasivos financieros	13	29
Impuestos	14	31
Provisiones	15	33
Obligación por beneficios definidos	16	34
Instrumentos financieros	17	35
Patrimonio	18	36
Ingresos	19	37
Costos y gastos por su naturaleza	20	37
Transacciones con partes relacionadas	21	38
Garantías	22	39
Compromisos	23	39
Hechos ocurridos después de la fecha del período sobre el que se informa	24	40
Aprobación de los estados financieros	25	40



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
CONAZUL S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de CONAZUL S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación 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 la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

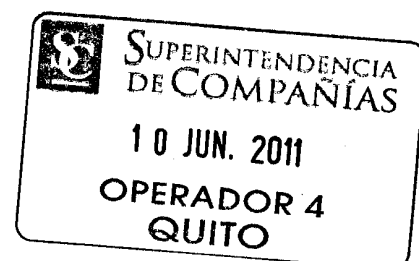
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de 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.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu



Opinión

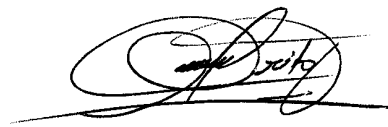
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de CONAZUL S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

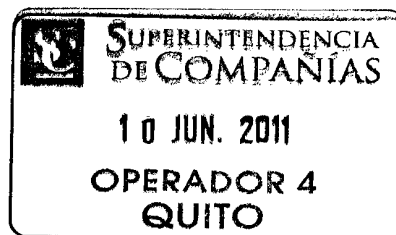
Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2009 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 29 de abril del 2010 y 10 de abril del 2009, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.



Quito, Mayo 31, 2011
Registro No. 019



Jorge Brito
Licencia No. 21540

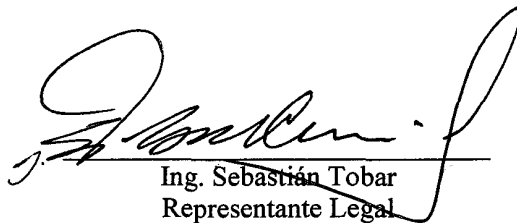


CONAZUL S.A.

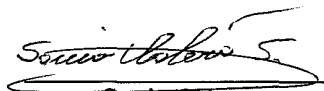
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

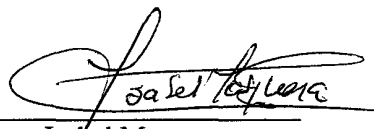
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2009</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	248	1,206	265
Cuentas por cobrar comerciales	6	4,480	2,959	2,198
Otros activos financieros	7	920	1,332	597
Inventarios		142	102	198
Activos por impuestos corrientes	14		261	261
Inversiones en asociadas	10			300
Otros activos	8	<u>118</u>	<u>139</u>	<u>168</u>
Total activos corrientes		<u>5,908</u>	<u>5,999</u>	<u>3,987</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipo	9	821	1,015	1,216
Cuentas por cobrar comerciales	6	159	159	
Activos por impuestos diferidos	14	<u>12</u>	<u>36</u>	<u>58</u>
Total activos no corrientes		<u>992</u>	<u>1,210</u>	<u>1,274</u>
TOTAL		<u>6,900</u>	<u>7,209</u>	<u>5,261</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Sebastián Tobar
Representante Legal

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2009</u>	<u>2009</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	11	1,406	1,007	922
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	730	575	947
Otros pasivos financieros	13	386	1,709	300
Pasivos por impuestos corrientes	14	502	545	335
Provisiones	15	<u>323</u>	<u>356</u>	<u>560</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,347</u>	<u>4,192</u>	<u>3,064</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Pasivos por impuestos diferidos	14	3	15	-
Obligación por beneficios definidos	16	<u>430</u>	<u>490</u>	<u>464</u>
Total pasivos no corrientes		<u>433</u>	<u>505</u>	<u>464</u>
Total pasivos		<u>3,780</u>	<u>4,697</u>	<u>3,528</u>
PATRIMONIO:	18			
Capital social		763	763	763
Reserva legal		228	135	135
Utilidades retenidas		<u>2,129</u>	<u>1,614</u>	<u>835</u>
Total patrimonio		<u>3,120</u>	<u>2,512</u>	<u>1,733</u>
TOTAL		<u>6,900</u>	<u>7,209</u>	<u>5,261</u>


 Sonia Calero
 Gerente Financiera

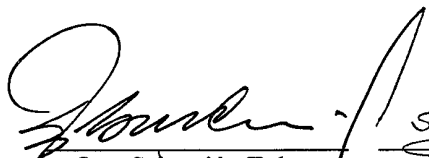

 Isabel Mosquera
 Contador General

CONAZUL S.A.

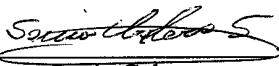
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
INGRESOS POR SERVICIOS	19	11,031	12,289
GASTOS:			
Gastos de operación	20	(8,329)	(9,742)
Gastos de administración	20	(1,781)	(1,683)
Gastos financieros		(209)	(87)
Otros ingresos, neto		<u>107</u>	<u>296</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		819	1,073
MENOS:			
Impuesto a la renta corriente	14	200	258
Impuesto a la renta diferido	14	<u>12</u>	<u>36</u>
Total		<u>212</u>	<u>294</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>607</u>	<u>779</u>

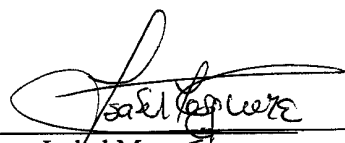
Ver notas a los estados financieros



Ing. Sebastián Tobar
Representante Legal



Sonia Calero
Gerente Financiera



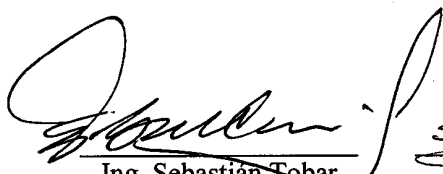
Isabel Mosquera
Contador General

CONAZUL S.A.

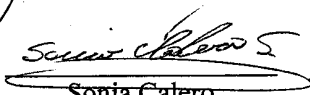
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	Capital <u>social</u>	Reserva <u>legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Utilidades <u>retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2009	763	135	835	1,733
Utilidad del año	—	—	<u>779</u>	<u>779</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	763	135	1,614	2,512
Utilidad del año			607	607
Transferencia	—	<u>93</u>	<u>(93)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>763</u>	<u>228</u>	<u>2,129</u>	<u>3,120</u>

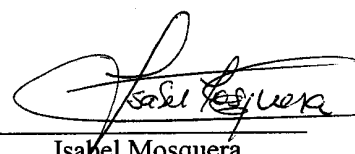
Ver notas a los estados financieros



Ing. Sebastián Tohar
Representante Legal



Sonia Calero
Gerente Financiera



Isabel Mosquera
Contador General

CONAZUL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9,637	10,944
Pagos a proveedores y empleados	(9,955)	(10,976)
Intereses pagados	(548)	(146)
Impuesto a la renta	7	295
Otros ingresos, neto	<u>(206)</u>	<u>(239)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(1,065)</u>	<u>(122)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(169)	(17)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>411</u>	<u>2</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>242</u>	<u>(15)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de obligaciones por pagar a bancos	399	78
Incremento de préstamos con relacionadas	80	
Obligaciones a largo plazo	<u>(614)</u>	<u>1,000</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(135)</u>	<u>1,078</u>

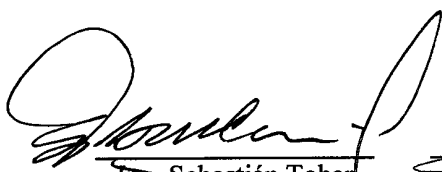
(Continúa...)

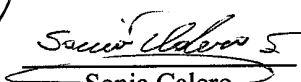
CONAZUL S.A.

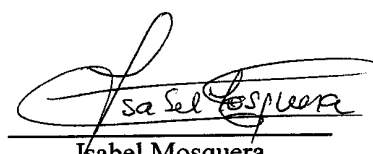
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(958)	941
SalDOS al comienzo del año	<u>1,206</u>	<u>265</u>
 SALDOS AL FIN DEL AÑO	 <u>248</u>	 <u>1,206</u>
 TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTOS DE EFECTIVO:		
Compensación de saldos entre compañías relacionadas	<u>1,156</u>	<u>-</u>
Aportes para futuras capitalizaciones por compensaciones entre compañías relacionadas	<u>-</u>	<u>300</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Sebastián Tobar
Representante Legal


Sonia Calero
Gerente Financiera


Isabel Mosquera
Contador General

CONAZUL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. INFORMACIÓN GENERAL

Conazul S.A., fue constituida el 2 de marzo del 2000 y su actividad exclusiva es la prestación y realización de actividades complementarias de: alimentación, mensajería y limpieza, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria.

Conazul forma parte del grupo Azul que se estableció en el Ecuador desde el año 1981 como una empresa proveedora de servicios para el área petrolera convirtiéndose en la compañía líder de servicios para el sector energético del país. Parte de sus actividades es en el área de operaciones, en la cual mantiene campamentos para ofrecer servicios de alimentación, hospedaje, lavado, limpieza, clasificación y manejo de desechos. El grupo Azul se inició bajo el nombre “Constructora William W. S.A.”; sin embargo, por temas estratégicos y por su posicionamiento en el sector petrolero privado, se decide crear en el año 1981 a la compañía Urazul S.A Sucursal Ecuador como sucursal de la empresa extranjera de Uruguay.

A partir de la reforma a la “Ley Reformatoria al Código de Trabajo” expedida en el año 2006, mediante la cual se regulaba la actividad de intermediación laboral y de tercerización de servicios complementarios y por estrategia para competir dentro del mercado, el grupo decidió traspasar la operación de Urazul S.A a la compañía local Conazul S.A. en lo que respecta a todas las actividades operativas excluyendo la línea de construcción, la cual fue canalizada hacia la empresa relacionada Azulec S.A. Este importante cambio en las actividades operacionales del grupo, permitió que Conazul S.A. sea la empresa líder del grupo Azul en los últimos dos años.

Durante el segundo trimestre del año 2008, la estructura comercial del grupo Azul cambia nuevamente debido a la aprobación del mandato No. 8 de la Asamblea Constituyente, que dispone que las empresas de intermediación laboral y de tercerización de servicios adecúen sus estatutos sociales para adaptarlos a las nuevas modalidades del mandato No. 8. Frente a esta nueva estructura legal, se procedió a cambiar la denominación de la compañía Conazul Empresa de Tercerización de Servicios Complementarios S.A. a Conazul S.A, así como también se procedió a reformar el objeto social, limitándola exclusivamente a la prestación y realización de actividades complementarias de: alimentación, mensajería y limpieza, ajenas a las actividades propias o habituales del proceso productivo de la usuaria. Actualmente Conazul se enfoca en el servicio de catering, calificado con ISO 22000, que viene desempeñando desde el año 2000.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el personal total de la Compañía alcanza 240 y 220 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2009 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2009, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de CONAZUL S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 29 de abril del 2010 y 10 de abril del 2009, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 *Bases de preparación*

Los estados financieros de CONAZUL S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2009 y 31 de diciembre del 2010, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del 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.

2.6 Propiedades y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Adicionalmente, en caso de haberlo se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial la propiedad y el equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Debido a las características de los bienes y el lugar en donde se prestan los servicios, la administración no ha determinado que existe un valor residual al final de la vida útil de los activos.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipo de comunicación	10
Equipo topográfico	10
Equipo de campamento	10

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.8 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos 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.

2.9 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

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 preacordados.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.10 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea 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 cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

2.12.2 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 las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Reconocimiento de ingresos y servicios

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.

2.13.1 Venta de bienes y servicios

Los ingresos y servicios ordinarios procedentes de la venta de bienes y servicios se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.14 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.

2.15 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. 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. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar.

2.15.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.15.2 Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera 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.

2.16 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.16.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.16.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.16.3 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 Compañía.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011

La NIIF 9 Instrumentos financieros emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros y para la baja en cuentas.

- La NIIF 9 exige que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición* sean medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable.

Específicamente, las inversiones de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y que tienen como flujos de efectivo únicamente los pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente son generalmente medidos a su costo amortizado al final de los períodos

contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda y las inversiones de capital son medidas a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores.

- El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación con la clasificación y la medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable con cambios en resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo.

Específicamente, según la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconocerá en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o amplíe un error contable en los resultados del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero, posteriormente no será reclasificado a resultados. Actualmente, según la NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el resultado del período.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación anticipada.

La administración de la Compañía anticipa que la NIIF 9 que será adoptada en los estados financieros de la Compañía por el período anual que comenzará el 1 de enero de 2013 tendrá un impacto sobre los importes de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, la Administración anticipa que estas enmiendas no tendrán impacto significativos en sus estados financieros.

La NIC 24 Revelaciones de Partes Relacionadas (revisada en 2009) modifica la definición de partes relacionadas y simplifica las revelaciones de las entidades relacionadas con el gobierno.

Las exenciones de revelación introducidas en la NIC 24 (revisada en 2009) no afectan a la Compañía debido a que la Compañía no es una entidad relacionada con el gobierno. Sin embargo, las revelaciones sobre las transacciones y saldos de partes relacionadas en esos estados financieros pueden verse afectadas cuando la versión revisada de la norma se aplica en ejercicios posteriores debido a que algunas entidades que anteriormente no cumplían con la definición de partes relacionadas, pueden entrar en el alcance de la Norma.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2010.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2010, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2009, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2009.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2009:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

CONAZUL S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2009) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2009).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipo, por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

CONAZUL S.A. consideró el costo depreciado de propiedades y equipo, registrados bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición y utilizó este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF .

b) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de CONAZUL S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009

	Diciembre 31, <u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2009</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>2,578</u>	<u>1,907</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Pérdidas por baja de inventarios (1)	(15)	(22)
Provisión de vacaciones (2)	(27)	(9)
Incremento en la obligación por beneficios definidos (3)	(201)	(201)
Ajuste a la provisión para indemnización (4)	97	
Ajuste al costo amortizado de la obligación por la emisión de papel comercial (5)	59	
Reconocimiento de impuestos diferidos (6)	<u>21</u>	<u>58</u>
<i>Subtotal</i>	<u>(66)</u>	<u>(174)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>2,512</u>	<u>1,733</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Con efectos patrimoniales

- (1) **Pérdida por baja de inventarios:** En el año de transición, la Compañía efectuó una revisión del saldo de inventario de suministros y medicinas. Esta revisión condujo al reconocimiento de una pérdida al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009 de US\$22 mil y US\$15 mil, respectivamente.
- (2) **Provisión de vacaciones:** Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2009, la Compañía registró la provisión de vacaciones por US\$9 mil y US\$27 mil, respectivamente.
- (3) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La Compañía eligió como política contable posterior reconocer inmediatamente las ganancias o pérdidas actuariales en resultados del período. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$201 mil y US\$104 mil, respectivamente y una disminución en utilidades retenidas de US\$201 mil.
- (4) **Ajuste a la provisión por la indemnización:** La Compañía ajustó la provisión para indemnización registrada durante el año 2009. Los efectos de este ajuste fueron la disminución de pasivos y utilidades retenidas en US\$97 mil respectivamente.

- (5) **Ajuste al costo amortizado de la obligación por la emisión de papel comercial:** Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía consideró la aplicación del costo amortizado para determinar el costo financiero de la obligación por la emisión de papel comercial. El efecto neto de este ajuste significó una reversión del gasto financiero de US\$59 mil el mismo que fue registrado como un mayor valor de utilidades retenidas.
- (6) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2009, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron el registro de activos por impuestos diferidos acumulados y un incremento en las utilidades retenidas de US\$58 mil. Al 31 de diciembre del 2009, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron el registro de activos y pasivos por impuestos diferidos acumulados por US\$36 mil y US\$15 mil, respectivamente. Los resultados del año 2009 reflejan una recuperación de activos por impuestos diferidos por US\$7 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias Diciembre 31, <u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2009</u>
<u>Diferencias temporarias deducibles:</u>		
Registro provisión de vacaciones	27	9
Provisión de jubilación patronal y desahucio	104	201
Pérdidas por baja de inventario	<u>15</u>	<u>22</u>
Total	<u>146</u>	<u>232</u>
 Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	 25%	 25%
 Activo por impuestos diferidos	 <u>36</u>	 <u>58</u>
<u>Diferencia temporaria gravable:</u>		
Registro del costo amortizado por la emisión de papel comercial	<u>59</u>	—
 Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	 25%	 25%
 Pasivo por impuestos diferidos	 <u>15</u>	 <u>—</u>

b) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2009</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2009</u>
Cuentas por cobrar comerciales	Presentado como corto plazo	Reclasificado a largo plazo	<u>159</u>	<u>—</u>
Inversiones en asociadas	Largo plazo	Reclasificado corto plazo	<u>—</u>	<u>300</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009

	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>671</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste de inventarios	7
Registro provisión vacaciones	(18)
Ajuste provisión indemnización	97
Ajuste costo amortizado por la emisión de papel comercial	59
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos	(37)
<i>Subtotal</i>	<u>108</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>779</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2009</u> (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	<u>164</u>

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2009:

No existieron efectos resultantes de la conversión de PCGA anteriores a NIIF en el estado de flujos de efectivo.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 Vida útil de propiedades y equipo

Como se describe en la Nota 2.7.3, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades y equipo al final de cada período anual.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	1	41
Valores para depositar	13	897
Bancos locales	188	179
Bancos del exterior	<u>46</u>	<u>45</u>
Total	<u>248</u>	<u>265</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Deudores por contratos	554	2,086
Retención contractual clientes	415	210
Compañías relacionadas	2,464	5
Provisión de ingresos	1,254	938
Cuentas por cobrar reembolso de clientes	<u>18</u>	<u> </u>
Total cartera	4,705	2,301
Provisión para cuentas dudosas	<u>(66)</u>	<u>(103)</u>
Total	<u>4,639</u>	<u>2,198</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	4,480	2,198
No corriente	<u>159</u>	<u> </u>
Total	<u>4,639</u>	<u>2,198</u>

Deudores por Contrato - Corresponde a servicios prestados y facturados conforme los contratos de prestación de servicios suscritos con las empresas petroleras.

Provisiones de Ingresos- Corresponden a servicios prestados que se encuentran pendientes de aprobación por parte de los clientes.

Retenciones Contractuales Clientes- Corresponden a garantías contractuales retenidas sobre el valor facturado y cancelado por Petroamazonas EP, de acuerdo a la Ley de Contratación Pública. Estos valores se recuperan una vez firmadas las actas entrega recepción de los trabajos.

El principal cliente de la compañía constituye Petroamazonas, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 asciende a US\$1.7 millones y US\$1 millón respectivamente. La recuperación de la cartera tiene en promedio de cobro hasta 60 días.

Compañías Relacionadas - Un detalle de los valores por cobrar es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Of Paris S.A.	236	
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	137	
Campetrol S.A.	1,475	
Compañía Azulec S.A.	613	1,322
Impexazul S.A.	<u>3</u>	<u> </u>
Total	<u>2,464</u>	<u>1,322</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
30-90 días	4,271	2,901
90-360 días	<u>434</u>	<u>336</u>
Total	<u>4,705</u>	<u>3,237</u>
		<u>2,301</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	119	103
Provisión del año	71	16
Bajas	<u>(124)</u>	<u> </u>
SalDOS al fin del año	<u>66</u>	<u>119</u>

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

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 90 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 90 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 30 y 90 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamo Constructora Azul del Perú S.A.C.		332
Préstamo Compañía Azulec S.A.		1,000
Cuenta por cobrar of Paris S.A.	<u>920</u>	<u>—</u>
Total	<u>920</u>	<u>1,332</u>

Préstamo Compañía Azulec S.A. - Al 31 de diciembre del 2009, constituyen fondos entregados a su compañía relacionada para financiar sus operaciones con vencimientos de corto plazo.

Cuenta por Cobrar Of Paris S.A. - Constituye una cuenta por cobrar que no genera intereses y se liquidará hasta finales del año 2011.

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar empleados	49	45
Seguros pagados por anticipado	49	67
Otros	<u>20</u>	<u>27</u>
Total	<u>118</u>	<u>139</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	1,353	1,516	1,523
Depreciación acumulada	<u>532</u>	<u>501</u>	<u>307</u>
Total	<u>821</u>	<u>1,015</u>	<u>1,216</u>
<u>Clasificación:</u>			
Maquinaria y equipo	404	654	743
Equipo de campamento	262	154	177
Equipo de computación	15	34	88
Equipo de comunicación	66	83	92
Vehículos	36	34	49
Muebles y enseres	38	44	53
Equipo topográfico	<u> </u>	<u>12</u>	<u>14</u>
Total	<u>821</u>	<u>1,015</u>	<u>1,216</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Maquinaria y equipo	Equipo de campamento	Equipo de computación	Equipo de comunicación	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo topográfico	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
<u>Costo</u>								
Saldos al 1 de enero de 2009	877	210	176	109	71	62	18	1,523
Adquisiciones	5		7	5				17
Bajas	<u>(8)</u>	<u>(4)</u>	<u>(5)</u>	<u>(4)</u>	<u>—</u>	<u>(3)</u>	<u>—</u>	<u>(24)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	874	206	178	110	71	59	18	1,516
Adquisiciones		134	10		25			169
Bajas	<u>(252)</u>	<u>(3)</u>	<u>(20)</u>	<u>(9)</u>	<u>(30)</u>	<u>—</u>	<u>(18)</u>	<u>(332)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>622</u>	<u>337</u>	<u>168</u>	<u>101</u>	<u>66</u>	<u>59</u>	<u>-</u>	<u>1,353</u>
<u>Depreciación acumulada</u>								
Saldos al 1 de enero de 2009	134	33	88	17	23	10	2	307
Gasto por depreciación	88	21	59	11	14	6	2	201
Bajas	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(7)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	220	53	144	27	37	16	4	501
Gasto por depreciación	81	23	27	11	11	6	1	160
Bajas	<u>(84)</u>	<u>(1)</u>	<u>(17)</u>	<u>(3)</u>	<u>(18)</u>	<u>(1)</u>	<u>(5)</u>	<u>(129)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>217</u>	<u>75</u>	<u>154</u>	<u>35</u>	<u>30</u>	<u>21</u>	<u>-</u>	<u>532</u>

10. INVERSIÓN EN COMPAÑÍA ASOCIADA

Corresponden a aportes para futuras capitalizaciones en la compañía relacionada Azulec S.A., las mismas que se originaron por compensaciones de saldos por cobrar a la referida Compañía. Durante el año 2009, se dejó sin efecto esta decisión y se recuperó este valor.

11. PRÉSTAMOS

Constituyen préstamos de bancos locales con vencimientos hasta septiembre del 2011 (hasta noviembre del 2010 para el año 2009) y que devenguen una tasa de interés nominal anual entre el 8.92% y el 9.76% (8.92% en el año 2009). Estos préstamos están garantizados por sus compañías relacionadas como codeudores de sus obligaciones.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores locales	625	517	733
Otros	<u>105</u>	<u>58</u>	<u>214</u>
Total	<u>730</u>	<u>575</u>	<u>947</u>

El promedio ~~promedio~~ de pago con los proveedores locales es de 45 días.

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Pasivos financieros al costo amortizado:			
Emisión de papel comercial	386	941	
Compañías relacionadas	—	<u>768</u>	<u>300</u>
Total	<u>386</u>	<u>1,709</u>	<u>300</u>

Emisión de Papel Comercial - Mediante Resolución No. Q.IMV.09.3051 del 28 de julio del 2009 la Superintendencia de Compañías aprobó la emisión de papel comercial por US\$1 millón en dos clases de US\$500 mil cada una, con plazos de 180 y 359 días respectivamente, pagaderas al vencimiento, las mismas que se encuentran amparadas con garantía general. Los recursos provenientes de esta emisión se destinaron para financiar capital de trabajo. Dicha emisión fue inscrita en el Mercado de Valores el 14 de agosto del 2009 bajo el número 2009.1.9.02.00745.

Estas obligaciones son cupón cero, es decir que los valores serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna en concepto de intereses o de amortización hasta la fecha de vencimiento.

El plazo del programa es de 720 días. La colocación del papel comercial fue realizado con la modalidad del contrato “revolvente”, razón por la cual la compañía durante el año 2010, realizó la emisión de US\$500 mil, con plazos de hasta 359 días y cuyos vencimientos son hasta mayo del 2011.

Un detalle de la emisión de papel comercial es como sigue:

Al 31 de diciembre del 2010:

<u>Series</u>	<u>Clases</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Plazo</u> (días)	<u>Valor emitido</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Saldo en libros</u>
1	A	Octubre, 2010	180	50	-
1	C	Marzo, 2011	359	100	100
1	C	Abril, 2011	359	100	100
1	C	Mayo, 2011	359	150	150
2	A	Octubre, 2010	180	40	-
2	C	Abril, 2011	369	40	40
3	A	Octubre, 2010	180	10	-
4	C	Marzo, 2011	359	5	5
4	C	Abril, 2011	359	<u>5</u>	<u>5</u>
Total				<u>500</u>	<u>400</u>

El Papel Comercial de Conazul S.A. ha sido calificado en categoría de riesgo “AA”, la misma que se define como:

Calificación AA- Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general

La Compañía debe cumplir con los siguientes compromisos contractuales para la emisión de papel comercial:

- Debe cumplir con un índice de liquidez, índice de endeudamiento e indicadores de solvencia según las fórmulas indicadas en el prospecto de emisión de papel comercial. Dichos indicadores se cumplieron durante el año 2010.
- Constituir un fideicomiso de flujos de administración con el fin de respaldar el pago que se deberá realizar a los tenedores del papel comercial, dicho fideicomiso se irá alimentando de forma periódica a través de la transferencia del flujo generado por los contratos de servicio. Dicho compromiso se cumplió durante el año 2009 con la apertura de la cuenta bancaria a nombre del Fideicomiso Conazul Flujos, este Fideicomiso fue constituido el 25 de marzo del 2009 y es administrado por Fiducia.

En relación al último punto, el Emisor transfiere periódicamente al Fideicomiso el flujo generado por los contratos de servicios de Catering ofrecido a sus Clientes; este recurso monetario es depositado en la cuenta corriente del Produbanco a nombre del Fideicomiso cuyo valor forma

parte de las provisiones que se realizan dentro de los cinco primeros días de cada mes, para luego ser transferido a la cuenta del Agente Pagador y se proceda a la cancelación de las deudas de los inversionistas. Para efectuar lo antes mencionado el Emisor procedió a ejecutar un contrato de encargo fiduciario para que el Emisor y los Constituyentes Adherentes realicen los aportes al Fideicomiso sobre los pagos realizados por los Clientes a su favor, para lo cual abrió una cuenta bancaria a nombre del Emisor con firmas autorizadas de los funcionarios de la Fiduciaria, con el único objetivo de transferirlo a la cuenta del Fideicomiso y en el caso de que existiera recursos monetarios líquidos se proceda a invertirlos a nombre del Emisor. Los contratos que forman parte de este fideicomiso son: Aecon AG Constructores S.A. Ecuador No. 067 por Servicios de Catering y Petroamazonas S.A. No. CO.1297 por Servicios de Catering.

Adicionalmente, la Compañía cumplió con los resguardos estipulados en la resolución del Consejo Nacional de Valores que son: i) Tomar todas las medidas necesarias orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de sus actividades; ii) No repartir dividendos mientras estén en mora las obligaciones y iii) Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación.

Compañías Relacionadas - Constituyen cuentas por pagar a Urazul S.A. por transferencias de fondos de corto plazo sobre los cuales no se han definido el pago de intereses.

14. IMPUESTOS

14.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Retenciones en la fuente y total	<u>—</u>	<u>261</u>	<u>261</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar	13	19	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	473	509	312
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>16</u>	<u>17</u>	<u>23</u>
Total	<u>502</u>	<u>545</u>	<u>335</u>

14.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Gasto del impuesto corriente	200	258
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>12</u>	<u>36</u>
Total gasto de impuestos	<u>212</u>	<u>294</u>

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

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>819</u>	<u>1,073</u>
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 25% (1)	205	269
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	17	32
Otras deducciones	(7)	(6)
Efecto de impuestos diferidos	<u>(5)</u>	<u>(1)</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>212</u>	<u>294</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2007 al 2010.

14.3 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

Al 1 de enero del 2009, el efecto de impuestos diferidos, derivado de los ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas (Nota 3.3.1) ascienden a US\$101 mil. Al 31 de diciembre del 2010, la reducción en el saldo anual de impuestos diferidos producido por la reducción en la tasa impositiva asciende a US\$2 mil.

14.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

15. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	134	164
Provisión para contingencias		281
Beneficios sociales	131	72
Otras	<u>58</u>	<u>120</u>
Total	<u>323</u>	<u>560</u>

15.1 Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	164	66
Provisión del año	134	164
Pagos efectuados	<u>(164)</u>	<u>(66)</u>
Saldos al fin del año	<u>134</u>	<u>164</u>

15.2 Provisión para Contingencias

En el año 2007, la Compañía constituyó una provisión de US\$281 mil para cubrir las eventuales pérdidas por los juicios laborales presentados en las ciudades de Quito y Esmeraldas por ex-trabajadores de la Compañía, quienes demandan el pago de utilidades por las labores desempeñadas como personal tercerizado en Andes Petroleum Ecuador Limited - Sucursal Ecuador.

El valor estimado por los asesores legales de la Compañía por 24 juicios conocidos asciende a US\$1.9 millones, de los cuales, en su criterio, el resultado final de la mayoría de dichos juicios

será favorable para la Compañía y se estima un pasivo final requerido por la Compañía de US\$60 mil. Actualmente, los juicios presentados en las ciudades de Quito y Esmeraldas se encuentran en primera y segunda instancia, respectivamente.

16. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	333	357
Bonificación por desahucio	<u>97</u>	<u>107</u>
Total	<u>430</u>	<u>464</u>

Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2010, la provisión por los beneficios definidos está sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectados, que incluyó una reserva para 86 trabajadores (22 trabajadores con un tiempo de servicio entre 10 y 25 años y 64 menores a 10 años). La tasa de descuento utilizada para determinar el pasivo por beneficios definidos fue del 6.5% anual con una tasa de incremento salarial del 2.4%.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	490	464
Costo de los servicios del período corriente	77	75
Costo por intereses	31	30
Beneficios pagados	(9)	(2)
Ganancias actuariales	(55)	(17)
Ajuste	<u>(104)</u>	<u>(60)</u>
SalDOS al fin del año	<u>430</u>	<u>490</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 *Gestión de riesgos financieros*

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

17.1.1 *Riesgo en las tasas de interés*

La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía teniendo préstamos a tasas de interés fija a corto plazo, la tasa es reajutable cada tres meses; sin embargo, el riesgo no es significativo debido a que la cancelación del capital se va realizando mensualmente, y se va controlando en cada vencimiento.

17.1.2 *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un número reducido de clientes importantes del sector petrolero. Cuando se trata de clientes nuevos, antes de otorgar crédito, se realiza por lo menos dos ventas significativas con pago anticipado, se fijan límites de crédito máximos para todos los clientes, y se debe actualizar la información de clientes en forma anual.

La Compañía mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con el gobierno ecuatoriano a través de Petroecuador y Petroamazonas, la concentración de riesgo de crédito de la Compañía representa el 70% de los activos monetarios brutos durante el año.

17.1.3 *Riesgo de liquidez*

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

17.1.4 Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

Las perspectivas de la Compañía en el sector de servicios petroleros, bajo las condiciones actuales, es de conseguir un crecimiento superior a lo registrado en años anteriores, principalmente en los servicios para el sector público.

17.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	248	1,206
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	4,639	3,118
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>920</u>	<u>1,332</u>
Total	<u>5,807</u>	<u>5,656</u>
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	730	575
Préstamos (Nota 11)	1,406	1,007
Otros pasivos financieros (Nota 13)	<u>386</u>	<u>1,709</u>
Total	<u>2,522</u>	<u>3,291</u>

18. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 272,480 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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.

Utilidades retenidas

Un resumen de utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas	2,195	1,009
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(66)</u>	<u>(174)</u>
Total	<u>2,129</u>	<u>835</u>

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

19. INGRESOS

Los ingresos de la Compañía provienen de :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Servicio de catering terceros	6,555	9,192
Servicio de catering a relacionadas	<u>4,476</u>	<u>3,097</u>
Total	<u>11,031</u>	<u>12,289</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos de operación	8,329	9,742
Gastos de administración	<u>1,781</u>	<u>1,683</u>
Total	<u>10,110</u>	<u>11,425</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Servicio de catering	3,950	4,250
Sueldos, salarios y beneficios	3,729	4,595
Subcontratistas	813	827
Gasto depreciación	160	201
Arriendos	213	208
Materiales, mantenimiento y reparaciones	480	701
Otros	<u>765</u>	<u>583</u>
Total	<u>10,110</u>	<u>11,425</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

21.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Ventas		Compras	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Urazul S.A.				1
Compañía Tecnazul Cía. Ltda.	126	2		
Campetrol S.A.	1,934			
Compañía Azulec S.A.	2,417	3,096	198	20
Impexazul S.A.	<u> </u>	<u> </u>	<u>2</u>	<u> </u>
Total	<u>4,477</u>	<u>3,098</u>	<u>200</u>	<u>21</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,		... Diciembre 31,...		Enero 1,	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>	
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
	Saldos adeudados por partes relacionadas				Saldos adeudados a partes relacionadas			
Of Paris S.A.	1,156							
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.	137							
Campetrol S.A.	1,475							
Compañía Azulec S.A.	613	2,322	290					
Impexazul S.A.	3							
Urazul S.A.	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>768</u>	<u>300</u>		
Total	<u>3,384</u>	<u>2,322</u>	<u>290</u>	<u> </u>	<u>768</u>	<u>300</u>		

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

21.2 *Préstamos a partes relacionadas*

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañía Azulec S.A.	<u>---</u>	<u>1,000</u>
Of Paris	<u>1,156</u>	<u>---</u>

21.3 *Compensación del personal clave de la gerencia*

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2010 y 2009 fue de US\$413 mil y US\$542 mil respectivamente.

22. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, existen las siguientes garantías entregadas por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor de la garantía</u>		<u>Pasivos Garantizados</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
	...(en miles de U.S. dólares)...		
Garantía general de la Compañía	4,945	4,945	Emisión de obligaciones
Carta de Crédito Stand By	300	300	Fianza Bancaria a favor
			de Constructora Azul
			Perú S.A.C.
Garantías Bancarias	-	1,183	Contrato clientes

23. COMPROMISOS

Los contratos más importantes que ha suscrito la Compañía, al 31 de diciembre del 2010, se detallan a continuación:

Contrato con Sinopec International Petroleum Service Ecuador S.A. - La Compañía suscribió un contrato, para la prestación del servicio de catering a partir del 1 de abril del 2008 con una duración de 1 año 9 meses. Sin embargo al vencimiento de este contrato se ha realizado una extensión del mismo por 3 meses adicionales.

Contrato con Petroamazonas Ecuador S.A. - La Compañía suscribió un contrato, para la prestación del servicio de catering a partir del 1 de enero del 2008 con una duración de 2 años 5 meses.

Contrato con Aecon AG Constructores S.A. - La Compañía suscribió un contrato para la prestación de servicios de catering en Tababela durante la construcción del nuevo aeropuerto de Quito a partir del 1 de agosto del 2008 con una duración de 2 años.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 31 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido aprobados por la Gerencia en mayo 31 del 2011 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.
