



CONAZUL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2010



1 CAJA BANCOS

Un resumen de caja bancos es el siguiente:

	2010	2009	2008
<u>Caja - Bancos</u>	247.576,26	1,205.992,42	264.745,80

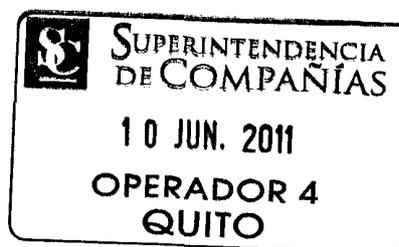
2 CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	2010	2009	2008
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>			
Deudores por contratos	1,808.244,65	1,579.815,64	2,086.235,07
Retención contractual clientes	414.582,83	334.692,12	210.070,55
Compañías relacionadas	2,464.404,13	1,322.786,08	4.978,65
Cuentas por cobrar reembolso de clientes	18.344,18	0	0
Total Cuentas por cobrar comerciales	4,705.575,79	3,237.293,84	2,301.284,27
Provisión para cuentas dudosas	(66.074,99)	(119.202,54)	(103.443,04)
Total	<u>4,639.500,80</u>	<u>3,118.091,30</u>	<u>2,197.841,23</u>
<u>Clasificación:</u>			
Corriente	4,480.661,24	2,959.251,74	2,197.841,23
No corriente	158.839,56	158.839,56	0
Total	<u>4,639.500,80</u>	<u>3,118.091,30</u>	<u>2,197.841,23</u>

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



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

	2010	2009
Total Compañías Relacionadas	<u>2,464.404,13</u>	<u>1,322.786,08</u>

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

	2010	2009
Saldos al comienzo del año	119.202,54	103.443,04
Provisión del año y bajas	53.127,55	15.759,50
Saldos al fin del año	<u>66.074,99</u>	<u>119.202,54</u>

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

3 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	2010	2009	2008
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Préstamo Constructora Azul del Perú S.A.C.	0	332.786,08	306.629,38
Préstamo Compañía Azulec S.A.	0	1,000.000,00	290.415,60
Cuenta por cobrar Ofparis	920.000,00	0	0
Total	<u>920.000,00</u>	<u>1,332.786,08</u>	<u>597.044,98</u>

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

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

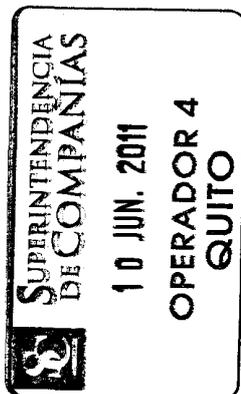


4 OTROS ACTIVOS

	2010	2009	2008
Cuentas por cobrar empleados	48.865,99	44.497,43	62.117,60
Seguros pagados por anticipado	48.451,31	67.203,77	78.752,62
Otros	20.814,66	27.030,77	26.252,07
Total	<u>118.131,96</u>	<u>138.731,97</u>	<u>167.122,29</u>

5 ACTIVOS FIJOS

	2010	2009	2008
Costo Activos Fijos	1,353.069,52	1,516.190,66	1,523.394,73
Depreciación acumulada	531.947,20	500.636,81	307.432,38
Total	<u>821.122,32</u>	<u>1,015.553,85</u>	<u>1,215.962,35</u>



6 PRÉSTAMOS

Constituyen préstamos de bancos locales con vencimientos hasta septiembre del 2011, devengan una tasa de interés nominal anual entre el 8.92% y el 9.76%.

7 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

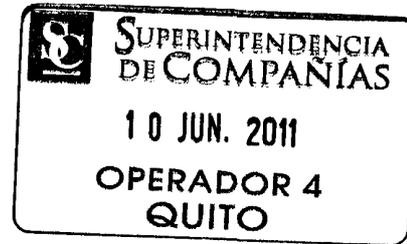
	2010	2009	2008
Proveedores locales y Otros	<u>730.139,41</u>	<u>574.766,52</u>	<u>946.919,12</u>

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

8 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	2010	2009	2008
Pasivos financieros al costo amortizado:			
Emisión de papel comercial	386.343,11	940.807,74	0
Compañías relacionadas	0	768.387,06	299.828,23
Total	<u>386.343,11</u>	<u>1,709.194,80</u>	<u>299.828,23</u>



9 IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes son como sigue:

	2010	2009	2008
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Retenciones en la fuente y total	0	260.476,12	260.476,12
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar	13.207,25	18.711,53	0
Impuesto al Valor Agregado - IVA	472.641,17	509.250,54	311.954,17
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	16.580,45	17.003,92	230.60,31
Total	<u>502.428,87</u>	<u>544.965,99</u>	<u>335.014,48</u>

10.1 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta está conformado por:

	2010	2009
Gasto del impuesto corriente	200.109,56	257.965,55
Gasto del impuesto diferido relacionado con origen y reverso de diferencias temporarias	12.547,33	36.639,49
Total gasto de impuestos	<u>212.656,89</u>	<u>294.605,04</u>

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

	2010	2009
Utilidad antes de impuesto a la renta	819.962,70	1,072.964,97
Impuesto a la renta 25%	204.990,68	268.241,24
Gasto de impuesto a la renta reconocido a resultados	<u>212.656,89</u>	<u>294.605,04</u>



10 PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	2010	2009	2008
Participación a trabajadores	133.880,66	164.172,41	66.118,59
Provisión para contingencias	0	0	280.643,49
Beneficios sociales	189.191,07	192.142,33	213.998,18
Total	<u>323.071,73</u>	<u>356.314,74</u>	<u>560.760,26</u>

11.1 Participación a Trabajadores

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

	2010	2009
Saldos al comienzo del año	164.172,41	66.118,59
Provisión del año	133.880,66	164.172,41
Pagos efectuados	<u>(164.172,41)</u>	<u>(66.118,59)</u>
Saldos al fin del año	<u>133.880,66</u>	<u>164.172,59</u>

11 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	2010	2009	2008
Jubilación patronal	333.259,97	380.391,00	357.059,33
Bonificación por desahucio	96.543,95	109.924,35	106.079,32
Total	<u>429.803,92</u>	<u>490.315,35</u>	<u>463.138,65</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 proyectado, 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%.

12 PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 763,200 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:

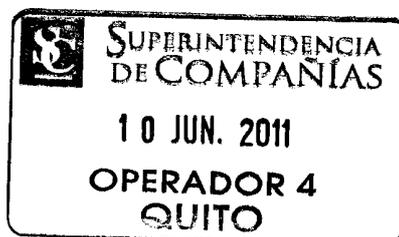
	2010	2009	2008
Utilidades retenidas	2,195.340,30	1,679.722,15	1,009.114,97
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(66.758,45)	(65.524,27)	(174.140,89)
Total	<u>2,128.581,84</u>	<u>1,614.322,04</u>	<u>834.974,08</u>

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.

13 INGRESOS

Los ingresos de la Compañía provienen de:

	2010	2009
Total Ingresos	<u>11,031.068,31</u>	<u>12,288.809,69</u>





14 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2010	2009
Gastos de operación	8,328.572,62	9,741.813,33
Gastos de administración	<u>1,780.678,69</u>	<u>1,682.900,42</u>
Total	<u>10,109.251,31</u>	<u>11,424.713,75</u>

