

**COMPAÑÍA CONSTRUCTORA Y FERRETERA CALIZ BARRAGAN CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2012	2011
		(en miles de U.S. dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo		7,023.69	339.69
Activos disponibles para la venta		37,659.40	40,809.40
Activos por impuestos corrientes	5	556.07	556.07
Otros activos		52,080.02	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>97,319.18</b>	<b>41,705.16</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, planta y equipo		-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>		<b>97,319.18</b>	<b>41,705.16</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar		427.73	-
Obligaciones con instituciones financieras		-	-
Pasivos por impuestos corrientes	5	646.50	3,408.33
Obligaciones acumuladas		91,004.93	36,433.30
Otros pasivos corrientes		332.19	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>92,411.35</b>	<b>39,841.63</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras		-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>92,411.35</b>	<b>39,841.63</b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social		400.00	400.00
Reserva legal		1,047.64	1,047.64
Utilidades retenidas		415.89	1,262.54
Resultados del ejercicio		3,044.30	(846.65)
<b>Total patrimonio</b>		<b>4,907.83</b>	<b>1,863.53</b>

Ver notas a los estados financieros

Henry Cáliz  
Gerente General

Silvia Moreno  
Contadora General

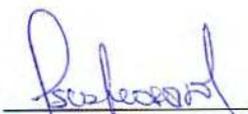
COMPAÑIA CONSTRUCTORA Y FERRETERA CALIZ BARRAGAN CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Notas</u>	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos ordinarios	8	31,116.67	18,179.28
Gastos de operación	9	-	-
Utilidad operativa		31,116.67	18,179.28
Otros ingresos		10.41	-
Otros egresos		27,155.81	18,125.27
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		3,971.27	54.01
Participación trabajadores		-	8.12
Impuesto a la renta		926.97	892.54
Utilidad (Pérdida) Neta		3,044.30	(846.65)

Ver notas a los estados financieros

  
Henry Caliz  
Gerente General

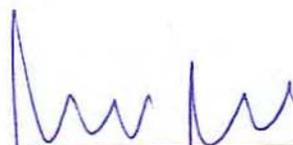
  
Silvia Moreno  
Contadora General

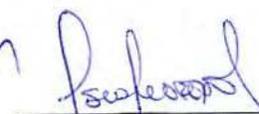
**COMPAÑIA CONSTRUCTORA Y FERRETERA CALIZ BARRAGAN CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes capital	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	400.00	1,047.64	-	1,262.54	2,710.18
Utilidad del año				(846.65)	(846.65)
Apropiación de reservas					-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	400.00	1,047.64	-	415.89	1,863.53
Utilidad del año				3,044.30	3,044.30
Apropiación de reservas					-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>400.00</u>	<u>1,047.64</u>	<u>-</u>	<u>3,460.19</u>	<u>4,907.83</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Henry Caliz  
Gerente General

  
Silvia Moreno  
Contadora General

**COMPAÑIA CONSTRUCTORA Y FERRETERA CALIZ BARRAGAN CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>Notas</u>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
		(en miles de U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes		31,116.67	18,179.28
Pagos a proveedores y a empleados		(77,849.82)	(30,841.19)
Intereses pagados		-	-
Intereses recibidos		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		10.41	-
Impuesto a la renta		(1,173.01)	(2,515.79)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>(47,895.75)</u>	<u>(15,177.70)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		-	-
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Adquisición de activos intangibles		-	-
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Préstamos y otros pasivos financieros		-	-
Dividendos pagados a los propietarios		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		54,579.75	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>54,579.75</u>	<u>-</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		6,684.00	(15,177.70)
SalDOS al comienzo del año		339.69	15,517.39
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>		<u>7,023.69</u>	<u>339.69</u>

Henry Caliz  
Gerente General

Silvia Moreno  
Contadora General

## COMPAÑIA CONSTRUCTORA Y FERRETERA CALIZ BARRAGAN CIA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

COMPAÑIA CONSTRUCTORA Y FERRETERA CALIZ BARRAGAN CIA. LTDA. (la Compañía) es una compañía limitada constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Pasaje E19 y Diego Montanero (Quito - Ecuador). La principal actividad de la Compañía es Elaboración y ejecución de planes habitacionales y de construcción en general; gestión y participación en los proyectos de vivienda , planificación y construcción de viviendas para personas naturales y jurídicas.

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

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

De acuerdo con disposiciones legales establecidas por la Superintendencia de Compañías, a partir del 1 de enero de 2012 la Compañía adoptó por primera vez las Normas Internacionales de información Financiera NIIF. Como consecuencia de lo anterior, los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, previamente emitidos de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, debieron ser reexpresados de acuerdo con NIIF, para fines comparativos.

#### 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**3.1 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 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, 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 2012.

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 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**3.2 Bases de preparación y presentación** - Los estados financieros de COMPAÑIA CONSTRUCTORA Y FERRETERA CALIZ BARRAGAN CIA. LTDA. han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general el costo histórico se basa en el valor justo de la contraprestación por el intercambio de activos.

**3.3 Bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos.

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

**3.4.1 Impuesto corriente** - El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable, calculada utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. .

**3.4.2 Impuesto diferido** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases de impuestos utilizadas en el cálculo de la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporales gravables. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporales deducibles.

El saldo en libros de los activos de impuesto diferido se revisa al final de cada período reportado y se reduce hasta el monto que sea probable que se generen utilidades gravables suficientes para permitir recuperar todo o parte del activo.

Los activos y pasivos de impuesto diferido se calculan a las tasas de impuesto que se espera aplicar en el período en el que se realice el activo o se cancele el pasivo, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) vigentes o sustancialmente vigentes al final del período reportado. La medición de los activos y pasivos de impuesto diferido reflejan las consecuencias tributarias de la manera en que la Compañía espera recuperar o cancelar los saldos en libros de los activos y pasivos al final del período reportado.

**3.4.3. Impuesto a la renta corriente y diferido del año:** El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la utilidad, excepto cuando se refiere a partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce directamente en el patrimonio.

**3.5 Reconocimiento de ingresos por servicios** - Se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el monto estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar, cuando el monto de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**3.6 Costos y gastos** - 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.

**3.7 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**3.8 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero 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 como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**3.8.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

**3.8.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los criterios básicos para dar de baja de una cuenta por cobrar contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución de garantías, cuando corresponda; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

**3.8.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**3.8.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere 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.

**3.9 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros 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.

**3.9.1 Cuentas por pagar** - Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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 pactados.

**3.9.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Vigente a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, el desempeño financiero ni sus flujos de efectivo.

**3.10 Normas nuevas y revisadas que aún no se encuentran en vigencia** - Durante los años 2012 y 2011, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tiene impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2012 y 2011, debido a que serán vigentes a partir del año 2013, en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financieros, y se resumen a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Vigente a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

**3.11 Estimaciones y juicios contables críticos** - 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:

**3.12.1 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.

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.

Durante el año 2012, conforme al análisis antes mencionado, la Compañía no requirió registrar pérdidas por deterioro.

#### 4. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar	427.73	-
	-	-
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>427.73</u>	<u>-</u>

## 5. IMPUESTOS

**5.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones de impuesto a la renta por Recuperar	-	-
Crédito tributario de impuesto a la renta	-	-
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	646.50	892.54
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	-	2,515.79
<b>Total</b>	<u>646.50</u>	<u>3,408.33</u>

**5.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participación laboral	3,971.27	54.01
Participación Laboral	-	8.12
Amortización pérdidas	-	11.50
Gastos no deducibles	59.04	434.00
Utilidad gravable	<u>4,030.32</u>	<u>468.39</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>926.97</u>	<u>112.41</u>
Anticipo calculado (2)	<u>280.47</u>	<u>892.54</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>926.97</u>	<u>892.54</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011).
- (2) Según la legislación tributaria vigente, la Compañía se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2012.

**5.3 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 la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 del 2012, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Junta Directiva tiene la responsabilidad global de establecer y controlar el marco conceptual de administración del riesgo. El Gerente General de la Compañía es responsable por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía y reporta regularmente a la Junta Directiva.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas para identificar y analizar el riesgo a que se enfrenta la Compañía, para establecer los límites y controles de riesgos apropiados. Las políticas de administración de riesgo y los sistemas de información se revisan de manera periódica para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía.

**6.1 Administración de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de naturaleza financiera:

- **Riesgo de Cambio y Crédito** - El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.
- La Compañía presta sus servicios principalmente a compañías relacionadas a las que otorga un plazo de crédito que oscila entre 30 y 60 días plazo. La situación financiera de sus clientes es evaluada frecuentemente por la Administración de la Compañía.
- **Riesgo de Capital - Riesgo de liquidez** - El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre se va a contar con la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía. El Directorio emite las políticas y directrices para la administración del riesgo de liquidez, y es el responsable de establecer el marco de trabajo apropiado para que la Gerencia lleve a cabo la gestión eficiente de liquidez en el corto, mediano y largo plazo.

## 7 PATRIMONIO

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 400 de acciones de US\$1 valor nominal unitario.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 8 INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	(en miles de U.S. dólares)	
Venta de Bienes	31,116.67	18,179.28
Prestación de servicios	-	
<b>TOTAL INGRESOS ORDINARIOS</b>	<b>31,116.67</b>	<b>18,179.28</b>

## 9 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	80,367.83	125,079.17
Gastos de administración	802,198.54	768,198.14
Gastos Financieros	1,684.78	
<b>TOTAL</b>	<b>884,251.15</b>	<b>893,277.31</b>

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	(en miles de U.S. dólares)	
Salarios sueldos y demás remuneraciones	-	3,310.56
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	-	309.54
Beneficios sociales e indemnizaciones	-	539.88
Honorarios profesionales	1,537.50	-
Gastos de gestión	142.72	-
Otros gastos	25,475.59	13,965.29
<b>TOTAL</b>	<b>27,155.81</b>	<b>18,125.27</b>

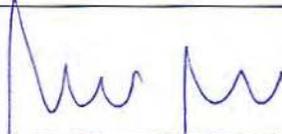
## 10 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 30 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 11 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 30 del 2013 y serán presentados a los Socios y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y la Junta de Socios sin modificaciones.

---

  
Henry Caliz  
Gerente General  
Silvia Moreno  
Contadora General