

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

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

INDICE

	Páginas No.
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 18

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
INVERSIONES FERRAZANO S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditados los estados de situación financiera adjuntos de **INVERSIONES FERRAZANO S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **INVERSIONES FERRAZANO S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basadas en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente en la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
INVERSIONES FERRAZANO S.A.

Página 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INVERSIONES FERRAZANO S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis:

5. La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha marzo 22 del 2013 y se estima que, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Marzo 27 del 2013
Quito - Ecuador

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2012	2011
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	1,186,485	2,392,242
4	Inversiones temporales	9,966,586	2,117,654
5	Activos financieros	14,298,806	13,408,337
6	Activo por impuesto corriente	435,550	269,696
7	Servicios y otros pagos anticipados	15,094	38,802
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	25,902,521	18,226,731
8	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
	Propiedades, planta y equipo, neto	1,960,660	1,579,476
	Activos biológicos	7,750	7,750
9	Activo por impuesto diferido	1,769	1,769
10	Inversiones en acciones y participaciones	2,400	2,400
	TOTAL ACTIVOS	27,875,100	19,818,126
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
11	Pasivos financieros	26,897,336	19,147,775
12	Otras obligaciones corrientes	209,058	123,107
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	27,106,394	19,270,882
13	PASIVOS NO CORRIENTES:		
	Reserva para jubilación patronal	22,956	22,956
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	22,956	22,956
	TOTAL PASIVOS	27,129,350	19,293,838
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
14	Capital social	64,979	64,979
	Aportes para futuro aumento de capital	119,828	119,828
2	Reservas	344,638	316,385
	Resultados acumulados	216,305	23,096
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	745,750	524,288
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	27,875,100	19,818,126

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

Notas		INGRESOS	2012	2011
2	Venta de productos agrícolas		1,573	1,311
	TOTAL VENTAS		<u>1,573</u>	<u>1,311</u>
	GASTOS OPERACIONALES			
2	(-) Gastos administrativos		1,520,115	1,296,128
	PÉRDIDA OPERACIONAL		<u>(1,518,542)</u>	<u>(1,294,817)</u>
	OTROS INGRESOS (GASTOS)			
	(+) Ingresos financieros	384,033		61,517
	(-) Gastos financieros	490		500
	(+) Otros ingresos	1,603,996		1,267,534
	(-) Otros egresos	99,243		1,085
	TOTAL		<u>1,888,296</u>	<u>1,327,466</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		369,754	32,649
15	Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(55,463)	(5,207)
15	EN LAS UTILIDADES		(92,829)	(75,567)
	Menos: 23% y 24% IMPUESTO A LA RENTA			
	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO		<u>221,462</u>	<u>(48,125)</u>
14	UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCION		<u>3,41</u>	<u>(0,74)</u>

Ver notas a los estados financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	Aportes para futuro aumento de capital	Reservas legal	Reservas facultativa	Resultados de capital	acumulados	Total
Capital social						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	64,979	119,828	13,962	298	298,566	74,780
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	(48,125)
Transferencia	0	0	3,559	0	0	(3,559)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	64,979	119,828	17,521	298	298,566	23,096
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	221,462
Transferencia	0	0	28,253	0	0	(28,253)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	64,979	119,828	45,774	298	298,566	216,305
Ver notas a los estados financieros						745,750

INVERSIONES FERRAZANO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)

	2012	2011
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	221,462	(48,125)
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	241,960	223,052
Baja de activos fijos	3,969	0
Impuesto a la renta	92,829	75,567
Participación de trabajadores	55,463	5,207
Provisión de participación administración	23,731	2,067
Provisión jubilación patronal	0	22,955
(Aumento) Disminución en:		
Activo financiero	(890,469)	(1,921,709)
Existencias	0	29,736
Servicios y otros pagos anticipados	23,707	(31,581)
Activo por impuesto corriente	(165,853)	(86,253)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	7,725,830	2,769,606
Otras obligaciones corrientes	(62,342)	(12,613)
Total ajustes	7,048,825	1,076,034
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	7,270,287	1,027,909
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(627,113)	(196,551)
Adquisición de semovientes	0	(7,750)
Colocación de inversiones temporales	(7,848,931)	(638,231)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(8,476,044)	(842,532)
Disminución(Aumento) neto del efectivo	(1,205,757)	185,377
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	2,392,242	2,206,865
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,186,485	2,392,242

Ver notas a los estados financieros

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

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA, Y ENTORNO ECONOMICO

INVERSIONES FERRAZANO S.A..- Fue constituida en Quito - Ecuador en febrero 12 de 1986 e inscrita en el Registro Mercantil en marzo 25 de ese mismo año, con el nombre de INVERSIONES FERRAZANO S.A.

Con fecha 22 de octubre del 2008, se inscribió en el Registro Mercantil la última escritura pública por aumento de capital y reforma de estatutos celebrada el 20 de junio del mismo año.

Su actividad principal es: actividad inmobiliaria, esto es compraventa, permuta, arrendamiento y administración de bienes raíces, urbanos y rurales; promoción y financiamiento de edificios, lotizaciones y demás negocios propios de la actividad inmobiliaria. Prestará servicios técnicos y asesoría de mercado en todas sus fases, especialmente de los bienes utilizados en el desarrollo corporativo y de comercialización de productos en la industria de gas licuado de petróleo.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades en las calles Cusubamba 484 y Av. Pedro Vicente Maldonado, sector Guajaló en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1790742679001.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés).

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.I.CI.003 y No. 06.Q.I.CI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes*

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF PYMES, superavit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y PYMES, superavit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y PYMES, superavit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (Norma en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles).

Declaración explícita y sin reservas. – La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha marzo 22 del 2013 y se estima que los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional. – Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Información por segmentos. – Los estados financieros adjuntos presentan información (opcional) de los segmentos del negocio de la **INVERSIONES FERRAZANO S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas de la Compañía, incluidos en base a la NIIF 8 (Segmentos de Operación).

Efectivo y equivalentes de efectivo. – Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y acciones de la Compañía (instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de este y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.** – Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y servicios y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 5.

- **Cuentas por pagar.** – Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 11.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la **INVERSIONES FERRAZANO S.A.**, tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Mercado. - La Compañía opera principalmente en el mercado de la administración de recursos y pagos de sus Compañías Relacionadas.

Financieros. - La Compañía enfrenta riesgos crediticios mínimos debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 60 días. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

Generales de negocio. - La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichas pólizas incluye: seguros de vehículo, robo, transporte de mercadería y dinero y de fidelidad sobre sus empleados que ocupan cargos estratégicos.

Existencias. - Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación y valorado mediante el método promedio para todos sus inventarios. El valor neto de realización de los productos se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de la **INVERSIONES FERRAZANO S.A.**

Activo por impuesto corriente. - Representa crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que es registrado mensualmente conforme a los comprobantes entregados por los clientes en la facturación por venta de bienes y prestación de servicios. Estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores.

Propiedades, planta y equipos. - Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Plataformas y tanques	10%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33.33%

La Administración de la **INVERSIONES FERRAZANO S.A.**, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

La NIC No. 16 establece que la reserva por valuación originada en la revaluación que forma parte del patrimonio neto de los accionistas, podrá ser transferida directamente a la cuenta de utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en la cuenta del activo. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva por valuación cuando la Compañía se desapropie del activo, sin embargo la mencionada reserva podría transferirse a medida que el activo se utilice.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

En caso que el importe de la reserva sea transferida deberá ser igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado y la determinada según su costo original. La transferencia desde la cuenta de reserva por valuación a la cuenta de utilidades retenidas no origina afectar resultados del periodo.

Activo por impuesto diferido. - El activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias acumuladas, y por las diferencias temporales deducibles entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida que sea probable que en el futuro, la Compañía dispondrá de renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que se revertirán y las pérdidas tributarias por compensar, dentro del plazo exigido según las normas tributarias vigentes. El activo es medido a la tasa de impuesto a la renta, que se espera aplicar a la renta gravable en el año en que este activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta vigente en la fecha del balance general.

Provisiones. - Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Reconocimiento de ingresos y costos y gastos. - La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Participación de los trabajadores en las utilidades. - La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 15.

Provisión para impuesto a la renta. - La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 23% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2012 y 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 23% y 24%, respectivamente, nota 15. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O. No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones. - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	2012	2011
Bancos locales	1,186,477	2,392,234
Caja	8	8
Total	1,186,485	2,392,242

(Dólares)

Bancos locales.- Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde principalmente a pólizas de acumulación y certificados de depósitos a plazo fijo, con una tasa de interés que va del 3,65% al 6% anual (en el 2011 del 5,35% al 6,09% anual) y con vencimientos finales en marzo del 2013 (en el 2011 en marzo de 2012). Estos certificados se encuentran garantizados con una garantía a favor de Petroecuador para el fiel cumplimiento del plan de pagos de acuerdo al contrato suscrito con la Compañía Nacional de Gas Congas S.A.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	2012	2011
Compañías Relacionadas	14,287,532	13,360,099
Otras cuentas por cobrar:		
Transportistas	1,254	1,254
Otras	10,020	46,984
Total	14,298,806	13,408,337

(Dólares)

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan principalmente cuentas por cobrar en concepto de servicios administrativos a las Compañías Ecogas S.A. y Gasuayas S.A. por US\$. 9,524,478 y US\$. 4,763,055 respectivamente (en el 2011 por US\$. 9,105,681 y US\$. 4,254,418 respectivamente), mismos que no generan intereses y no tienen plazo de pago definido.

6. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un detalle es el siguiente

	2012	2011
Crédito tributario Impuesto a la Renta	109,834	142,360
Pasan:	109,834	142,360

(Dólares)

6. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vienen:		
Anticipo impuesto a la Renta	166,407	80,620
Crédito tributario IVA	159,309	46,716
Total	<u>435,550</u>	<u>269,696</u>
Impuestos. - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan crédito tributario generado en las adquisiciones de inventarios para la comercialización, impuesto a la renta a favor de la Compañía y proveniente de años anteriores y por retenciones en la fuente del impuesto a la renta. De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante compensación directamente con el impuesto a la renta. El contribuyente puede solicitar el reintegro de las mismas a través de trámite de pago en exceso.		

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Empleados	688	36,879
Relacionadas	147	597
Otros anticipos	<u>14,259</u>	<u>1,326</u>
Total	<u>15,094</u>	<u>38,802</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos	1,005,881	686,406
Maquinaria y equipos	436,981	440,858
Terreno	403,257	403,257
Plataformas y tanques	467,585	377,885
Edificios	282,254	282,254
Planta envasadora	262,794	262,794
Instalaciones de envasado	268,224	50,286
Equipo de cómputo	0	9,902
Muebles y equipos de oficina	0	3,791
Subtotal - Pasant:	3,126,976	2,517,433

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no presenta los estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias donde mantiene más del 50% de participación en el patrimonio neto, en razón que de acuerdo a lo mencionado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 (párrafo 10), las Compañías Controladoras que no registren ni estén en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, pueden optar por no elaborar estados financieros consolidados con sus subsidiarias, y de forma adicional la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 (párrafo 13) establece los casos para no ajustar la inversión al valor patrimonial proporcional.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan inversión en la Compañía Ecogas S.A. por US\$. 2,400.

10. INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan aquellas partidas registradas de conformidad con lo establecido en las normas contables, pero que para efectos tributarios no constituyen gasto deducible para la determinación de la utilidad gravable para impuesto a la renta.

Reserva para jubilación patronal - La ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, permiten realizar la provisión para reserva de jubilación patronal y atender el pago de desahucio, siempre que para las primeras, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa. Con las NIFF la reserva para jubilación patronal debe incorporar a todos los trabajadores.

9. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Saldo Inicial	1,579,476	1,605,153
Mas: Adiciones	627,113	196,551
Menos: Bajas	3,969	824
Menos: Cargo anual de depreciación	(241,960)	(223,052)
Saldo Final	1,960,660	1,579,476
	2012	2011

Los saldos reportados en las propiedades, planta y equipo durante los años 2012 y 2011 y sus posteriores movimientos, son informados a continuación:

2011, la Compañía no ha realizado el reavalúo de los referidos activos.

Subtotal - Vienen:	3,126,976	2,517,433
Menos: Depreciación acumulada	(1,166,316)	(937,957)
Total	1,960,660	1,579,476
	2012	2011

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa obligación laboral a largo plazo por provisión para jubilación patronal, basado en un estudio efectuado por una firma de actuarios profesionales. Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal fueron considerados los trabajadores que hayan prestado servicios continuos por un tiempo igual o mayor a 10 años.

13. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL	
Total	209,058
Impuestos por pagar:	
Impuesto a la renta de la Compañía	92,829
IVA en ventas	37,814
Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	3,137
Beneficios sociales:	
15% Participación trabajadores	60,670
Décimo cuarto sueldo (Bono Escolar)	13,512
Décimo tercero sueldo (Bono Navideño)	279
Fondos de Reserva	72
IESS	745
	8,291
	123,107

(Dólares)

2012 2011

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	
Compañías relacionadas: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan principalmente transferencias entregadas a la Compañía para las cancelaciones de gastos administrativos y que posteriormente se cruzan con los pagos efectuados, esta operación se genera directamente con la Compañía Nacional de Gas Congas S.A. por US\$.26,660,898 (en el 2011 US\$. 19,052,877), no tienen plazo de pago y no generan intereses. Proveedores locales: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan principalmente compras de inventarios y servicios locales que tienen plazo de vencimiento corriente y no generan intereses.	
Total	26,897,336
Compañías relacionadas	26,660,898
Proveedores	124,141
Impuestos	86,071
Otros	26,226
	4,056
	19,052,872
	80,343
	10,504
	19,147,775

(Dólares)

2012 2011

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

11. PASIVOS FINANCIEROS

13. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no ha registrado en sus estados financieros el valor de la provisión por jubilación patronal y desahucio que según cálculo actuarial asciende a US\$. 20,210 y US\$. 4,384 respectivamente.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

Capital social. - Al 31 de diciembre del 2012, está representado por 64,979de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, que totalizan US\$. 64,979. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Compañía Nacional de Gas CongasC.A. Con el 99,94% de participación y las Compañías: Ecuatoriana de Artefactos S.A. y Siderúrgica Ecuatoriana con el restantes 0,06% de participación.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, participes o socios. La Compañía procedió a cumplir con este requerimiento con fecha febrero 28 de 2013.

Utilidad (Pérdida) por acción. - La utilidad (pérdida) básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta (pérdida) del ejercicio, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2012. Y 2011

15. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	2012	2011
Utilidad contable	369,754	32,649
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(55,463)	(5,207)
Subtotal:	314,291	27,442
Más:		
Gastos no deducibles	99,243	1,085
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(9,928)	(22,717)
BASE IMPONIBLE	403,606	5,810
23% y 24% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	92,829	1,394

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

15. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (Continuación)

	2012	2011
(a) Impuesto a la renta causado	92,829	1,394
(b) Anticipo impuesto a la renta	88,061	75,567
Ley de Régimen Tributario Interno (mayor entre a y b)	4,768	0
Mas: Anticipo pendiente de pago	0	27,344
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el año	(52,836)	(46,524)
SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑIA	(48,068)	(2,423)

El saldo a favor de retenciones en la fuente del impuesto a la renta, puede solicitarse el pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria, conforme el Art. 47 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

16.

RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

17.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 27 del 2013), se produjo el siguiente evento:

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, ha sido publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6,000,000 y dicha reforma entra en plena vigencia a partir del 25 de enero de 2013.

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 502 503 • Casilla: 09-01-9453
Telfs: (593-4) 2296281
Telefax: (593-4) 2296912
e-mail: info.gye@moores.com.ec
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles
Piso 8 - Oficina 812
Telefax: (593-2) 2239809
e-mail: info.ulo@moores.com.ec
Quito - Ecuador

