

## **INFORME DE COMISARIO:**

A los señores Accionistas y Junta de Directores de la COMPAÑIA INVERSIONES FERRAZANO S.A.

En mi calidad de Comisario Principal de la COMPAÑIA INVERSIONES FERRAZANO S.A., he procedido a revisar los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, incluyendo los correspondientes presupuestos y flujos de caja. Los datos y cifras de los mencionados documentos son de exclusiva responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad está en expresar una opinión sobre la razonabilidad de las operaciones y transacciones que se consignan en los Estados Financieros citados, que tienen directa relación con los procesos gobernantes, fundamentales y de apoyo de la Compañía.

Mi actividad técnica se ejecutó apegada a las normas de la Ley de Compañías del Ecuador, los Estatutos, las Resoluciones de Directorio y de Junta General de Accionistas de la firma. Dichos sustentos permitieron realizar pruebas selectivas, entrevistas, revisiones y análisis como los que a continuación se puntualizan:

### **PROCESO DE OPERACIONES Y COMERCIALIZACION:**

- Que el proceso de operaciones y comercialización durante el ejercicio económico 2012, registró operaciones financieras operativas por apenas 1.6 miles de dólares, considerando la optimización de su capacidad instalada y de sus canales de distribución vigentes.

### **PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD:**

- Que el proceso de finanzas y contabilidad es quien registra y determina los resultados que son generados por la actividad financiera de la Compañía

### **Balance de Situación**

De acuerdo con el balance de situación al 31-12-2012, se determina que el activo total registra un valor equivalente 27.9 millones de dólares, el mismo que se compone de un activo corriente de 25.9 millones de dólares y un activo no corriente de 2.0 millones de dólares, compuesto principalmente por un activo fijo de 1.7 millones de dólares.

Dentro del activo corriente se observa cuentas significativas como cuenta bancos con 11.2 millones de dólares; cuentas por cobrar por un valor de 14.3 millones de dólares, de los cuales 14.2 millones de dólares los mantiene con las compañías relacionadas. Las operaciones más significativas están suscritas con ECOGAS por 9.5 millones de dólares y GASGUAYAS por 4.8 millones de dólares.

El pasivo total presenta un valor de 27.0 millones de dólares, compuesto por un pasivo corriente de 26.9 millones de dólares, cuyo mayor acreedor es la compañía CONGAS C.A., con 26.7 millones de dólares; influyendo que registra un pasivo de largo plazo de apenas 22.9 miles de dólares.

El patrimonio registra un valor de 524.3 miles de dólares, constituido por un capital social de 64.9 miles de dólares, reservas de capital de 17.8 miles de dólares, utilidades acumuladas por 321.7 miles de dólares. Por la aplicación de las NIIF's registra un valor de menos 11.9 miles de dólares, que le permitió a la empresa racionalizar y ajustar cuentas conforme a las nuevas normas establecidas por Ley. En relación a este último valor, corresponde a un ajuste contable que se lo mantiene desde el año 2011.

Durante el ejercicio económico del año 2012, la empresa administró un capital de trabajo negativo de menos 1.0 millones de dólares, que no le permitió atender sus compromisos corrientes con la oportunidad necesaria.

El índice de solvencia en el año 2012 es de 0.96 veces que ratifica su relativa liquidez y la insuficiente solvencia financiera inmediata de la empresa.

El índice de solidez para el año 2012, es del 96.8%, valor relativo que inflere señalar que la inversión total de la empresa está financiada con recursos propios en un 3.2%, constituyéndose en estructura financiera a ser revisada por la Administración, mediante la disminución de sus pasivos específicamente corrientes, la recuperación de sus acreencias y con la consecuente inyección de recursos frescos para normalizar sus operaciones financieras.

Al respecto merece dejar de manifiesto que aunque aparentemente los índices anteriores podrían ser preocupantes, estos son los resultados de las relaciones entre empresas relacionadas y por lo tanto, no afectan en la marcha propia de la empresa en particular ni la generalidad del grupo.

## Estado de Resultados:

Los ingresos totales en concepto de ventas al 31-12-2012 suman un valor de 1.5 miles de dólares.

El total de gastos fueron de 1.5 millones de dólares, que al consolidarlos con los ingresos en concepto de intereses, comisiones, transporte y prestación de servicios por 1.9 millones de dólares, se logra registrar una utilidad equivalente a 398.8 miles de dólares.

En la reunión de trabajo realizada con los diferentes responsables de los procesos y de manera particular con el proceso de finanzas y contabilidad se llegó a consensos de forma y se experimentó una atención proactiva y propositiva en la demostración de evidencias y explicaciones técnicas que permitieron realizar este informe.

Los estados financieros y demás documentos referidos al inicio, presentan razonablemente, en todos sus aspectos, la posición financiera de la COMPAÑIA INVERSIONES FERRAZANO S.A., así como los resultados de sus operaciones al 31 de diciembre del 2012, de conformidad con los principios y normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Es cuanto me permito informar a la Junta General de Accionistas de la COMPAÑIA INVERSIONES FERRAZANO, a los 28 días del mes de marzo

del año 2013.



Econ. Patricia Rojas Arias MBA

COMISARIO PRINCIPAL

Registro: 877