

DURAGAS S.A.

INDICE

A. Introducción y evolución macroeconómica	2 - 4
B. Estrategias y perspectivas	5-10
C. Disposiciones de la Junta General	11
D. Propiedad intelectual y derechos del autor	12
E. Aspectos destacados durante el ejercicio	13 - 17
F. Situación financiera al cierre del ejercicio	18
G. Políticas y estrategias para el próximo ejercicio económico	19
H. Anexos	20 - 24

DURAGAS S.A.

Marzo de 2013

ECONOMIA NACIONAL

Los hechos más relevantes que han determinado la evolución de la economía ecuatoriana y que han presentado impactos en el negocio durante el 2012, han sido los siguientes:

La inflación del 2012 (4,16%) se registra por debajo a la del 2011 (5,41%), pero por encima a la inflación del 2010 (3,33%), El Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC) determinó que la incidencia a nivel nacional se debe a la disminución de los precios en los artículos relacionados únicamente a cuatro de las doce divisiones consideradas, estas son: Alimentos y bebidas no alcohólicas, Recreación y cultura, Prendas de vestir y calzado y Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes.

El Salario Mínimo vital tuvo un incremento del 11% con relación al 2011; es decir de 264 a 292 USD, subió en 28USD, el mismo representa un 77% del PIB per cápita, es la segunda relación más alta de América Latina luego de Paraguay, el SMV servirá de base para los salarios mínimos sectoriales, históricamente los sectoriales han permanecido a la par que el salario mínimo vital ahora básico unificado, ya que no se había logrado discutir en profundidad y acordar con todos los sectores. Para el caso de las comercializadoras de gas, seguirá vigente el pago del Salario Básico Unificado hasta la definición del Sectorial No13 de Servicios Básicos, Electricidad, Gas y Agua.

La Balanza Comercial total durante el 2012, registró un déficit de USD 142.8 millones, lo que representó una recuperación comercial de 79,2%, si se compara con el saldo de la balanza comercial del año 2011, que fue de USD 687,2 millones.

La Balanza Comercial Petrolera, contabilizó un saldo favorable de 8.350,8 millones de USD, es decir, 6,3% más que el superávit comercial obtenido en el año anterior, que fue de USD 7.858,3 millones, cabe mencionar que en el período analizado las importaciones de Combustibles y Lubricantes aumentaron en volumen y valor FOB en 1,1% y 7%, respectivamente.

DURAGAS S.A.

Marzo de 2013

El déficit de la Balanza Comercial no Petrolera, entre enero y diciembre de 2012, registró una disminución de 0,6% respecto a lo obtenido en el mismo período de 2011, al pasar de USD -8.545,5 millones a USD -8.493,6 millones.

Las exportaciones totales en valores FOB en el año 2012 alcanzaron los USD 23.898,7 millones, monto que representa un 7,1% más que las ventas externas registradas en el año 2011, que fueron de USD 22,322.4 millones.

El crecimiento del volumen de las exportaciones de petróleo crudo y sus derivados en un 4,5%, así como en su precio (1,9%), dio como resultado un incremento en el valor FOB de las exportaciones petroleras de 6,5%, al pasar de USD 12.944,9 millones en enero – diciembre 2011 a USD 13.791,9 millones en el mismo período del año 2012.

En términos de valor FOB, las exportaciones petroleras registradas en el período enero – diciembre 2012, representa el 57,7% del total de las ventas externas, de ese porcentaje, el petróleo crudo participó con 92,2% y los derivados con la diferencia de 7,8%.

En cuanto al volumen total de las exportaciones petroleras en el período de análisis, el petróleo crudo aportó con el 91,8% y los derivados con 8,2%. EP Petroecuador participó con 86,7% del volumen de las exportaciones y la Secretaría de Hidrocarburos por el pago de la tarifas a las compañías petroleras relacionadas con la prestación de servicios con 13,3%.

Las exportaciones no petroleras registradas durante el año 2012, totalizaron un valor FOB de USD 10.106,8 millones, monto superior en 7,8% con respecto al valor registrado al año anterior, en este grupo de productos, se observa una caída global en los volúmenes de ventas de 3,2%, mientras que los precios unitarios crecieron en 11,3%.

De enero a diciembre del 2012 las ventas externas no petroleras tradicionales alcanzaron los USD 4.411,5 millones y las no tradicionales USD 5.695,3 millones, valores que al compararlos con las exportaciones del año anterior, estos variaron en -2,6% y 17,5%, en su orden.

DURAGAS S.A.

Marzo de 2013

En cuanto a importaciones, los valores totales FOB alcanzaron USD 24.017,7 millones, nivel superior en USD 1.071,9 millones a las compras externas realizadas en el año 2011, dicho monto representó un crecimiento en valor FOB de 4,7%.

De acuerdo a la Clasificación Económica de los productos por uso o destino económico, al comparar los períodos de enero – diciembre del 2011 y 2012, en valor FOB, todos los grupos de productos crecieron porcentualmente en el siguiente orden: Bienes de Capital (9,8%), Combustibles y Lubricantes (7%), Productos Diversos (3,7%), Bienes de Consumo (1,7%) y Materias Primas (0,8%).

En lo referente al PIB, tras la fuerte expansión económica del 8% registrada en el 2011, en el 2012 el crecimiento se situó en un 4,8% (PIB a octubre 2012). El PIB siguió siendo impulsando por la demanda interna, debido a la dinámica inversión en capital fijo y la aún sólida demanda privada de consumo.

Entre las políticas macroeconómicas que se implementaron durante 2012 destacan, en el campo fiscal, la ampliación de las excepciones al impuesto a la salida de divisas y el proyecto de ley de la redistribución del gasto social. El sector financiero fue objeto de varias reformas como la promulgación de la ley para la regulación de los créditos para vivienda y vehículos, el aumento de la tasa de encaje y la obligación de las instituciones financieras de mantener mayor liquidez en el mercado nacional, la redirección de los flujos del exterior a través del banco central y el reemplazo de los burós de crédito privados por una institución pública.

Fuentes:

- a) Instituto Nacional de Estadísticas y Censos
- b) CEPAL
- c) Boletines Banco Central del Ecuador

DURAGAS S.A.

Marzo de 2013

ESTRATEGIAS Y PERSPECTIVAS.-

Los Objetivos del Negocio en el año 2012 se alcanzaron con las siguientes líneas de actuación:

- Seguimiento de proyectos alineados a la estrategia
- Gestión de la actividad comercial
- Gestión de gastos gestionables
- Control y priorización de inversiones
- Control y seguimiento de riesgo
- Gestión de proyectos de optimización de recursos

Guayaquil, 28 de marzo de 2013



Lorenzo Palazzetti Grech

Gerente General

DURAGAS S.A.

Marzo de 2013

OBJETIVOS 2012:

Los objetivos propuestos para el año 2012 fueron:

1. Resultado Operativo.
2. Optimización de gastos fijos y gestionables.
3. Optimización de inversiones.
4. Control y seguimiento de riesgo/deuda circulante.
5. Ventas Totales.
6. Plantilla y Programa anual de personas y Organización.
7. Reducción de Accidentabilidad / Seguridad Instalaciones exteriores y usuarios / Investigación de Incidentes / Análisis y Auditorías de riesgos SMA / Plan de Seguridad y Medio Ambiente / Eficiencia Energética.
8. Proyectos Específicos: Regulación, Programas de Innovación, Programas de Optimización de Recursos.

RESULTADOS DE OPERACIONES CONTINUADAS.-

El resultado operativo en el 2012 fue superior en 18% con respecto al Presupuesto esperado, pero por debajo con un 9% al año anterior. Se logró cumplir el presupuesto principalmente por un incremento en el margen bruto básicamente por el aumento de ventas de GLP y materiales, adicional a lo mencionado se dieron menores gastos fijos y variables, producidos por contención de gastos y ahorros gestionables.

DURAGAS S.A.

Marzo de 2013

INVERSIONES.-

En el año 2012 se realizaron inversiones por KUSD 2.544 que fueron utilizadas estratégicamente para cumplimiento de orden legal y de seguridad, crecimiento del sector de Industrial, canalizado domestico acorde a la rentabilidad esperada por la compañía, e inversiones relacionadas a la Operación del negocio como: cilindros para el fondo de maniobra, unidades de transporte para el despacho a clientes mayoristas y Graneleras para Clientes de Ventas Directas.

GESTION DE GASTOS FIJOS Y GESTIONABLES.-

Dada la estrategia de la compañía, nuestro presupuesto de gastos gestionables del ejercicio 2012 arrancó con un monto similar al real 2011, los Gastos Gestionables serán 0,6% por debajo al año anterior, es decir, se presentó un panorama ajustado, aún cuando el objetivo para el 2012 era el 97% del presupuesto, partiendo que los indicadores que mueven estas cuentas son la inflación, el salario mínimo vital, entre otros. No obstante, los gastos presentaron un decremento del 3% con respecto al año 2011, evidenciando una gestión alineada por parte de los responsables de los procesos.

DURAGAS S.A.

Marzo de 2013

CONTROL Y SEGUIMIENTO DE RIESGO/DEUDA CIRCULANTE

Deuda Vencida: Objetivo 11,2%, Real 10,4% (homogeneizado)

Este porcentaje se cumplió por el impulso de la gestión de recobro en lo que corresponde a clientes, se desarrollaron planes de acción para contrarrestar los vencimientos normales al final del año, entre los segmentos que influyen en este indicador está el granel industrial y comercial, así como también el negocio de componentes técnicos.

Período Medio de cobro: Objetivo 28 días, Real 20 días

Se logra una mejor interpretación de este indicador analizando el mix de ventas (contado y crédito), en el mismo se evidencia un incremento en la venta a crédito basado principalmente por incremento del precio del GLP industrial, incremento en nivel de crédito para venta de cilindros en casas comerciales, reconsideración de aumento de días de crédito para clientes Industriales, y Refinanciamiento a un cliente de mayor consumo, no obstante se logró cumplir con el objetivo.

Impacto en la cuenta de resultados: Objetivo KUSD 22,8 Real KUSD 30

El indicador no contempla los recupero efectuados en el año corriente de deudas de años anteriores, al igual que los otros indicadores de cartera se realizó una gestión conjunta con las demás áreas para disminuir el riesgo.

DURAGAS S.A.

Marzo de 2013

VOLUMEN DE VENTAS.-

Para el año 2012 el mercado total de GLP a nivel nacional fue de 1.033.088 toneladas, con una participación de 36,19%, el volumen comercializado por DURAGAS se ubicó en 373.876 toneladas, en el 2012 GRAIMAN migró a Gas Natural, este cliente representaba el 32% aproximado de las ventas de DURAGAS y el 13% de mercado, es por esto que las ventas disminuyeron en un 0,2% con respecto al año anterior, no obstante las ventas de envasado aumentaron 2% con respecto al 2011, este segmento representa el 92% de la venta de DURAGAS. Por último, es importante destacar la gestión realizada para captar cuentas claves y reducir el impacto de la migración de clientes a Gas Natural.

Para el 2012 se focaliza los esfuerzos en los negocios estratégicos como son: el Envasado Industrial, el Granel Doméstico e Industrial.

REDUCCIÓN DE ACCIDENTABILIDAD

En el 2012 se trabajó en 6 líneas de actuación: Reducción de Accidentabilidad: \leq 0,94, Plan de Seguridad en las instalaciones, exteriores y usuarios: 90% de cumplimiento, Análisis y Auditoría de Riesgos SMA: 100% de cumplimiento, Plan Seguridad y Medio Ambiente: 90% de acciones realizadas y Eficiencia Energética: 0,77% menos que el 2011. Este plan se enfocó de acuerdo a las líneas estratégicas como: Liderazgo y Cultura en Seguridad y Medio Ambiente donde se destaca la Participación activa en el programa de reconocimiento y motivación al personal: "Buzón de sugerencias en MAS", ejecución de programas de formación de seguridad, Análisis de riesgos e impactos que consistió en implantar algunas acciones de mejora entre ellas las que son derivadas de los Análisis de Riesgos, realizando su seguimiento a través de la herramienta de compañía (GAMA). Dentro de los objetivos de SMA, no se logró el objetivo de reducción de consumo energético.

DURAGAS S.A.

Marzo de 2013

PERSONAS Y ORGANIZACIÓN

Se cumplieron el plan propuesto en el Objetivo de clima laboral, enfocando los esfuerzos en Diversidad y conciliación, Desarrollo y Movilidad, definiendo acciones para personas con capacidades diferentes.

DURAGAS S.A.

Marzo del 2013

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS.-

Se realizó la Junta General Ordinaria de Accionistas, cuyas resoluciones fueron cumplidas en su totalidad.

DURAGAS S.A.

Marzo del 2013

PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DEL AUTOR.-

Se han cumplido con las normas de propiedad intelectual y derechos del autor.

DURAGAS S.A.

Marzo del 2013

ASPECTOS DESTACADOS DEL EJERCICIO

EN EL AMBITO LABORAL:

Se cumplieron con las acciones contempladas en el Plan Anual de Recursos Humanos, las mismas que estaban enfocadas, en las siguientes líneas de actuación:

- Organización y procesos
- Innovación y mejora
- Evaluación y reconocimiento
- Desarrollo y Movilidad
- Selección
- Formación
- Diversidad y conciliación
- Comunicación

DURAGAS S.A.

Marzo del 2013

EN EL AMBITO COMUNITARIO:

En el año 2012 se realizó un proyecto que tuvo como objetivo principal: guiar y facilitar el desarrollo de una Campaña de Reciclaje en las instituciones educativas de la cooperativa Jardines del Salado, y fomentar una actitud responsable frente al manejo de los desechos.

Se realizaron 16 sesiones teórico-práctico donde se abordaron las siguientes temáticas: reciclaje, aire y capa de ozono, ecosistema marino y de bosques, reutilización de desechos, importancia del GLP en la vida de las personas, prevención de incendios. Se logró la participación de las 4 escuelas de la comunidad: Niño Jesús, Semillitas de Mostaza, Jardines del Salado y Bella Primavera. Se realizaron 4 talleres, uno por escuela participante, logrando capacitar a 45 personas entre padres de familia, miembros del Club Ambiental, profesores y estudiantes. Se logró reciclar 183 kilos de plásticos PET, logrando un incremento del 205% en comparación con el año 2011, en donde se recolectó 60 kilos de plástico PET.

EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO:

Servicio Atención al Cliente:

Se desarrolló un cuadro de mando para mantener y fortalecer la relación con el cliente, se lleva el control de Atención a reclamos, porcentaje de incidencias resueltas a tiempo, tiempo de espera del distribuidor en la planta, cumplimiento de despachos a distribuidores y clientes, entre otros.

Se cumplieron con los objetivos propuestos por la compañía, mejorando así la gestión post-venta. Como prioridad se definió el indicador de atención a clientes que mide las variables: cumplimiento de instalaciones de medidores y equipos, resolución de fugas, despachos efectivos de granel, stock out en clientes y solución de averías técnicas, este indicador cerró en 95,73%.

DURAGAS S.A.

Marzo del 2013

Proyectos en Sistemas:

En el 2012 se continuó con la última etapa con la migración de servidores, se implementaron nuevas peticiones de los diferentes usuarios en SAP.

Conjuntamente con el área comercial, se actualizó el Proyecto GIS (sistema de georeferenciación Informático), el cual consintió en instalación de software de Mapas digitales para ubicación de clientes de envasado y realizar optimizaciones o estructuración de entrega.

Adicional, se automatizó el cuadro de mando del Negocio con los indicadores numéricos de la compañía.

EN EL AMBITO COMERCIAL:

Sector Envasado: el Negocio de Envasado aumento alrededor del 2%, por encima al incremento poblacional, se enfocó la gestión comercial a zonas estratégicas mejorando así el margen bruto, el envasado industrial aumento con respecto al 2011 y la introducción de envases a cuentas claves fue de 175.996 cilindros.

Sector Granel: en el 2012 el mercado se vio afectado por la migración de algunos clientes a Gas Natural, el mercado cayó en un 6% con respecto al 2011. Se rentabilizó el negocio enfocando los esfuerzos en los segmentos de Industrial, comercial y doméstico, es importante mencionar que el mercado de vehicular (10.692 t.) está decreciendo en comparación a los años anteriores (11.360 t. 2011).

DURAGAS S.A.

Marzo del 2013

EN EL AMBITO DE OPERACIONES:

En el 2012, las actividades se enfocaron en la Mejora de procesos orientados a mantener y/o mejorar la calidad del servicio, se utilizó como herramienta el cuadro de Mando de control que tiene entre otros indicadores, los siguientes:

- Muestreo de los tiempos de espera en Planta Guayaquil.
- Índice de calidad del cilindro de 15KG, 15 KG ID, 16 KG ID, 45 KG ID.
- Cumplimiento de despachos a clientes granel y proyectos canalizado
- Cumplimiento de despachos a Centros de Distribución

Adicional, para contribuir con el índice de frecuencias de accidentes se contemplaron Mejoras en la seguridad del transporte, cursos de manejo defensivo para choferes, control de velocidades, sistema de rastreo con graneleras, mantenimientos preventivos para unidades de transporte.

En lo que corresponde a Inversión, se consideraron compras de equipos que estén directamente relacionados con Cumplimiento normativo y de seguridad para Plantas de envasado y Sistemas contra Incendios, por otro lado para optimizar el proceso Operación de Planta se incurrió en Compra cilindros para Fondo de Maniobras.

Desde el año 2010 se comenzó con los análisis para el traslado de la Planta Guayaquil en función de la disposición de la Municipalidad de Guayaquil; por lo cual el año 2012 se incurrió con inversiones por KUSD 116 miles para el proyecto SALTRA.

DURAGAS S.A.

Marzo del 2013

ANTECEDENTES.-

La compañía fue constituida en Ecuador en abril de 1954 y su actividad principal es la compra, almacenamiento, distribución y comercialización de Gas Licuado de Petróleo (GLP).

El Estado Ecuatoriano mediante decreto ejecutivo establece el precio oficial de venta al público de Gas Licuado de Petróleo (GLP) y determina la tarifa que corresponde a las Compañías comercializadoras calificadas por la prestación de servicio público de comercialización de GLP. Petroecuador (anteriormente Petrocomercial), es la entidad designada por el Estado Ecuatoriano para centralizar el suministro de GLP y la liquidación por prestación del servicio público de comercialización.

Mediante resolución No. 06-G-DIC-0009020, emitida en diciembre 15 del 2006, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión por absorción de Autogas S.A. en Duragas, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 18 de diciembre del 2006.

En base a disposiciones legales, el balance general y el estado de resultados al 31 de diciembre del 2006, de la compañía absorbida fue incorporado a los estados financieros de Duragas S.A. Esta fusión tuvo el efecto en Duragas S.A. de aumentar los activos en US\$ 50.000, aumentar los pasivos en US\$ 12.000 y aumentar el patrimonio en US\$ 38.000 y aumentar los ingresos y los gastos del año en US\$ 988.000 y US\$ 950.000 respectivamente.

Actualmente DURAGAS se encuentra dirigiendo sus esfuerzos en los Mercados de Industrial Envasado y Granel Doméstico, Comercial e Industrial, tiene cobertura a nivel nacional y está presente en los segmentos Doméstico, Industrial, Secado de granos y Vehicular.

DURAGAS S.A.

Marzo del 2013

SITUACION FINANCIERA AL CIERRE DEL EJERCICIO

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares.

La Administración 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 Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

DURAGAS S.A.

Marzo del 2013

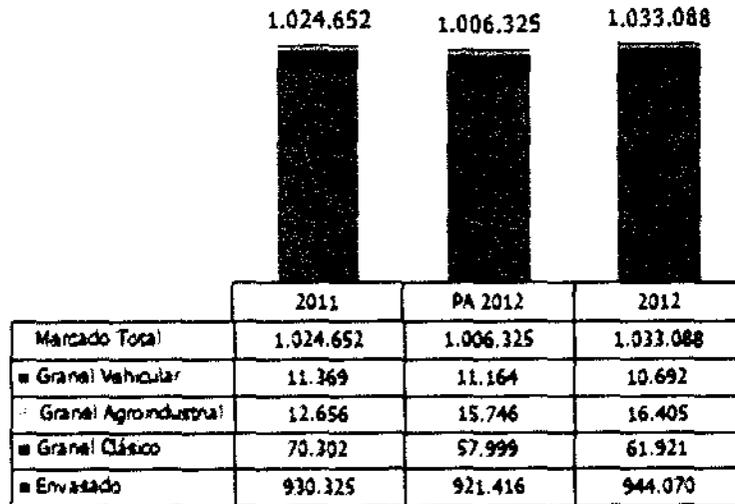
POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL PROXIMO EJERCICIO ECONOMICO.-

1. Proyectos Comerciales: Preventa, Ruteo Óptimo y Paletización.
2. Proyectos de Eficiencia Operativa: Traslado de Planta, Alargamiento de vida útil del cilindro, disminución de devolución de cilindros por fuga.
3. Cash Flow Operacional Libre.
4. Eficiencia: Cuota de Mercado, Captaciones, Índice de Atención a Clientes, Deuda.
5. Seguridad y Medio Ambiente: Accidentabilidad, Planes de seguridad, Planes Medioambientales.
6. Personas y organización.

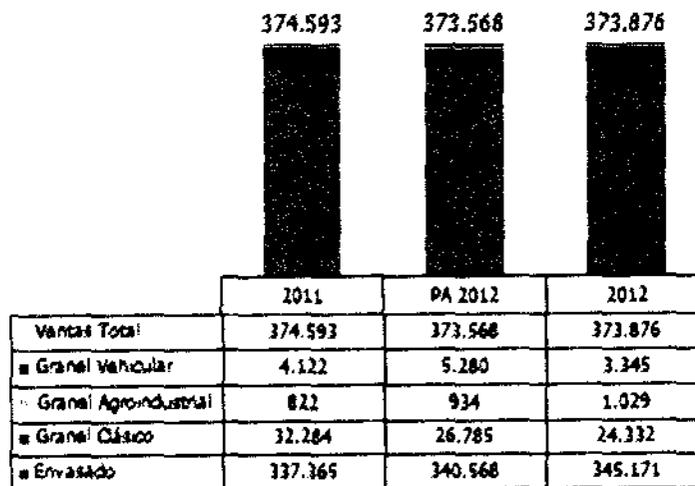
DURAGAS S.A.

Marzo del 2013

ANEXO No. 1 MERCADO TOTAL DE GLP DEL ECUADOR (Expresado en Toneladas)



ANEXO No. 2 VENTAS DE GLP DEL ECUADOR (Expresado en Toneladas)



DURAGAS S.A.

Marzo del 2013

ANEXO 3
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012

ACTIVOS	Notas	2012	2011
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	6,977	4,474
Cuentas por cobrar	4	4,055	5,948
Inventarios	5	8,547	8,911
Impuestos corrientes	8		1,024
Pagos anticipados		<u>82</u>	<u>86</u>
Total activos corrientes		<u>19,661</u>	<u>20,443</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	6	16,554	16,346
Inversiones en asociadas		497	331
Impuestos diferidos	8	309	342
Activo intangible		172	160
Cuentas por cobrar largo plazo	16	<u>225</u>	<u>123</u>
Total activos no corrientes		<u>17,757</u>	<u>17,302</u>
TOTAL		<u>37,418</u>	<u>37,745</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2012	2011
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	5,436	3,579
Impuestos corrientes	8	1,247	2,601
Obligaciones acumuladas	10	<u>2,017</u>	<u>2,044</u>
Total pasivos corrientes		<u>8,700</u>	<u>8,224</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Provisiones y otros pasivos a largo plazo	11	2,005	1,596
Obligación por beneficios definidos	12	<u>584</u>	<u>499</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,589</u>	<u>2,095</u>
Total pasivos		<u>11,289</u>	<u>10,319</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	14,806	14,806
Reserva legal		5,461	4,817
Otras reservas		287	287
Utilidades retenidas		<u>5,575</u>	<u>7,516</u>
Total patrimonio		<u>26,129</u>	<u>27,426</u>
TOTAL		<u>37,418</u>	<u>37,745</u>

ANEXO 4
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Al 31 de diciembre de 2012

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS:			
Ventas de gas licuado de petróleo (GLP)		53,851	57,632
Servicio público de comercialización		31,428	31,764
Servicio de transporte de GLP		3,163	2,857
Ventas de cilindros, válvulas y materiales, neto		<u>640</u>	<u>908</u>
Total		<u>89,082</u>	<u>93,161</u>
COSTO DE VENTAS	15	<u>62,257</u>	<u>67,855</u>
MARGEN BRUTO		26,825	25,306
Gastos de administración y ventas	15	(16,138)	(13,627)
Depreciación y amortización	15	(1,865)	(1,780)
Otros gastos, neto	15	<u>(1,187)</u>	<u>(1,088)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>7,635</u>	<u>8,811</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	9		
Corriente		2,027	2,486
Diferido		<u>33</u>	<u>(119)</u>
Total		<u>2,060</u>	<u>2,367</u>
UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>5,575</u>	<u>6,444</u>

ANEXO 5
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2012

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
Enero 1, 2011	13,771	4,218	287	5,956	24,232
Utilidad del año				6,444	6,444
Capitalización	1,035			(1,035)	
Apropiación		599		(599)	
Distribución de dividendos				(3,240)	(3,240)
Regularización años anteriores	—	—	—	(10)	(10)
Diciembre 31, 2011	14,806	4,817	287	7,516	27,426
Utilidad del año				5,575	5,575
Apropiación		644		(644)	
Distribución de dividendos, nota 15	—	—	—	(6,872)	(6,872)
Diciembre 31, 2012	<u>14,806</u>	<u>5,461</u>	<u>287</u>	<u>5,575</u>	<u>26,129</u>

ANEXO 6
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	91,161	90,829
Pagos a proveedores, trabajadores y otros	(77,384)	(83,694)
Impuesto a la renta	(2,390)	(2,163)
Otros ingresos, neto	<u>167</u>	<u>300</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>11,554</u>	<u>5,272</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	<u>(2,179)</u>	<u>(1,519)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(2,179)</u>	<u>(1,519)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	<u>(6,872)</u>	<u>(3,240)</u>
Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(6,872)</u>	<u>(3,240)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	2,503	513
Saldos al comienzo del año	<u>4,474</u>	<u>3,961</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>6,977</u>	<u>4,474</u>

