

DURAGAS S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Duragas S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Duragas S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

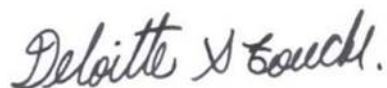
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Duragas S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Guayaquil, Marzo 15, 2013
SC-RNAE 019



Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

DURAGAS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 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>
-------	--	---------------	---------------

Ver notas a los estados financieros



Sr. Lorenzo Palazzetti Grech
Gerente General

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:

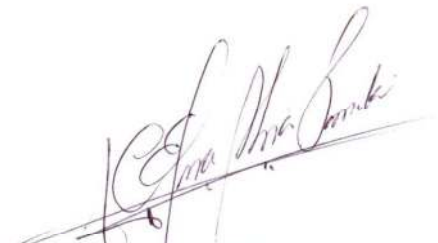
Provisiones y otros pasivos a largo plazo	11	2,005	1,596
Obligación por beneficios definidos	12	<u>584</u>	<u>499</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,589</u>	<u>2,095</u>

Total pasivos		<u>11,289</u>	<u>10,319</u>
---------------	--	---------------	---------------

PATRIMONIO:

	14		
Capital social		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>
-------	--	---------------	---------------



CPA. Carmen Elena Alvia
Contadora General

DURAGAS S.A.

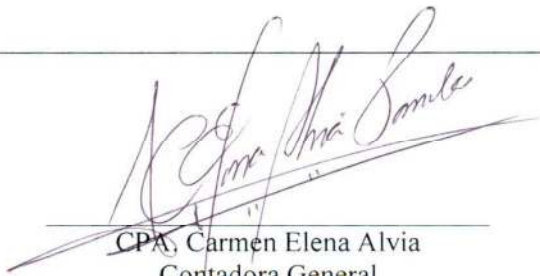
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<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>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Lorenzo Palazzetti Grech
Gerente General



CPA, Carmen Elena Alvia
Contadora General

DURAGAS S.A.

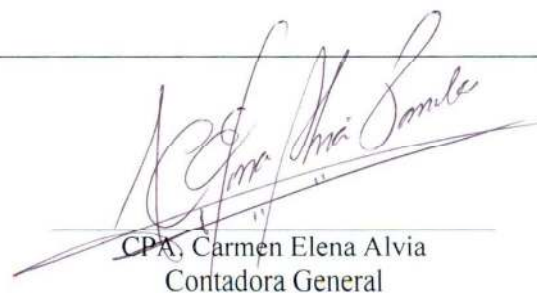
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<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>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Lorenzo Palazzetti Grech
Gerente General



CPA Carmen Elena Alvia
Contadora General

DURAGAS S.A.

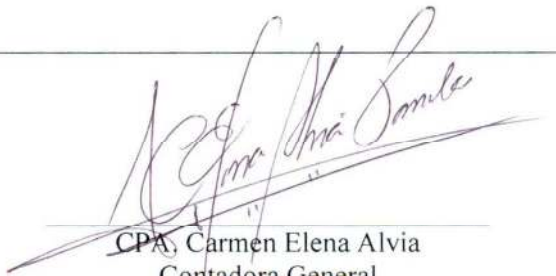
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<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>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Lorenzo Palazzetti Grech
Gerente General



CPA Carmen Elena Alvia
Contadora General

DURAGAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía es una subsidiaria de Repsol Butano S. A., domiciliada en España, y fue constituida en Ecuador en abril de 1954. 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 del servicio público de comercialización de GLP. 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.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía tiene 399 y 304 trabajadores respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar mayores a 180 días.

- 2.5 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la operación.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e infraestructuras	20
Planta de envasado	16
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.8 Cuentas por pagar - Las cuentas por pagar, son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y prestación de servicios es de 30 días.

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

2.9.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable del año antes de impuestos, de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Ventas de Gas Licuado de Petróleo (GLP)- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de gas licuado de petróleo son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe 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.

2.12.2 Servicios de Comercialización - Los ingresos provienen de la prestación de servicios de comercialización del GLP a Petrocomercial, y son reconocidos en el estado de resultado integral en el período en que se realiza la prestación del servicio. Al 31 de diciembre del 2012, la tarifa de comercialización es de US\$86.79 por tonelada métrica de GLP.

2.13 Costos y gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.14 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.

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	1,485	2,773
Inversión temporal	<u>5,492</u>	<u>1,701</u>
Total	<u>6,977</u>	<u>4,474</u>

Al 31 de diciembre del 2012, inversión temporal representa depósitos a plazo mantenidos en Repsol Netherlands Finance B.V., con vencimientos cada 90 días, a una tasa de interés del 0.19% anual, los cuales fueron renovados a la fecha de aprobación de los estados financieros.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes (1)	3,802	5,881
Anticipo a proveedores	167	195
Compañía relacionada	1	166
Otros	209	133
Provisión para cuentas dudosas (2)	<u>(124)</u>	<u>(427)</u>
Total	<u>4,055</u>	<u>5,948</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, cuentas por cobrar clientes tiene vencimientos promedio de 30 días y no generan intereses.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Corriente	3,044	4,853
Vencida en días:		
1 – 30	574	552
31 – 60	59	38
61 – 90	1	10
91 – 180	30	6
180 en adelante	<u>94</u>	<u>422</u>
Total	<u>3,802</u>	<u>5,881</u>

- (2) Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	427	153
Provisión	84	307
Importes recuperados	<u>(387)</u>	<u>(33)</u>
Saldos al final del año	<u>124</u>	<u>427</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cilindros, válvulas y accesorios	6,852	7,263
Materiales y repuestos	1,181	1,180
Gas Licuado de Petróleo (GLP)	592	687
Importaciones en tránsito	399	327
Provisión para obsolescencia	<u>(477)</u>	<u>(546)</u>
Total	<u>8,547</u>	<u>8,911</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	32,176	30,409
Depreciación acumulada	<u>(15,622)</u>	<u>(14,063)</u>
Total	<u>16,554</u>	<u>16,346</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Terreno	983	983
Edificio e infraestructuras	6,554	6,727
Planta de envasado	5,759	6,057
Vehículos	1,374	947
Muebles y enseres	642	733
Equipos de computación	167	141
Obras en proceso	<u>1,075</u>	<u>758</u>
Total	<u>16,554</u>	<u>16,346</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	Edificio e <u>infraes- tructuras</u>	Planta de <u>envasado</u>	<u>Vehículos</u>	Muebles, enseres y equipo de <u>computación</u>	Obras en <u>proceso</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S. dólares)						
<u>Costo</u>							
Saldos al 1 de enero del 2011	989	11,093	10,546	3,237	2,226	806	28,897
Adquisiciones	1	653		65	67	939	1,725
Activaciones		351	242	367	27	(987)	
Reclasificaciones			(325)	325			
Ventas	<u>(7)</u>	<u>(140)</u>	<u>(58)</u>	<u>—</u>	<u>(8)</u>	<u>—</u>	<u>(213)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	983	11,957	10,405	3,994	2,312	758	30,409
Adquisiciones		520	48	610	164	837	2,179
Activaciones		44	317		10	(371)	
Reclasificaciones				149		(149)	
Bajas	<u>—</u>	<u>(199)</u>	<u>(175)</u>	<u>—</u>	<u>(38)</u>	<u>—</u>	<u>(412)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>983</u>	<u>12,322</u>	<u>10,595</u>	<u>4,753</u>	<u>2,448</u>	<u>1,075</u>	<u>32,176</u>

Al 31 de diciembre del 2012, adquisiciones incluye principalmente compras de equipos de transporte (cisternas) por US\$544,000, costos incurridos en la instalación de tanques estacionarios y medidores utilizados en la venta de GLP por US\$353,000 e instalación de sistema contra incendio por US\$335,000.

	<u>Edificio e infraestructuras</u>	<u>Planta de envasado</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles, enseres y equipo de computación</u>	<u>Total</u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>					
Saldos al 1 de enero del 2011	(4,672)	(3,778)	(2,744)	(1,199)	(12,393)
Ventas	53	48		7	108
Gasto por depreciación	<u>(611)</u>	<u>(618)</u>	<u>(303)</u>	<u>(246)</u>	<u>(1,778)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>(5,230)</u>	<u>(4,348)</u>	<u>(3,047)</u>	<u>(1,438)</u>	<u>(14,063)</u>
Bajas	110	168		28	306
Gasto por depreciación	<u>(648)</u>	<u>(656)</u>	<u>(332)</u>	<u>(229)</u>	<u>(1,865)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(5,768)</u>	<u>(4,836)</u>	<u>(3,379)</u>	<u>(1,639)</u>	<u>(15,622)</u>

7. 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)	
Proveedores	4,565	3,049
Compañía relacionada, nota 16	451	
Otros	<u>420</u>	<u>530</u>
Total	<u>5,436</u>	<u>3,579</u>

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores representa principalmente facturas por pagar a proveedores locales con vencimientos hasta 30 días y no devengan intereses.

8. IMPUESTOS

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

... Diciembre 31...
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

Activos por impuesto corriente:

Retenciones en la fuente		843
Impuesto al Valor Agregado – IVA pagado		<u>181</u>
Total		<u>1,024</u>

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto a la renta por pagar (1)	1,241	2,414
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	<u>6</u>	<u>187</u>
Total	<u>1,247</u>	<u>2,601</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).

8.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	7,635	8,811
Gastos no deducibles	1,733	2,020
Ingresos exentos	(159)	(572)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(254)</u>	<u>(199)</u>
Utilidad gravable	<u>8,955</u>	<u>10,060</u>
Impuesto a la renta causado	<u>2,060</u>	<u>2,414</u>
Anticipo calculado (1)	<u>756</u>	<u>753</u>

(1) A partir del año 2010, 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.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$756,000; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$2.1 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados como gasto por impuesto a la renta US\$2.1 millones.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2012.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene glosas fiscales correspondientes a impuesto a la renta de los años 2000 al 2009 por US\$ 3.2 millones, incluyendo recargos, intereses y otros; las cuales se encuentran en proceso de impugnación ante el Tribunal Distrital Fiscal. La Administración de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que tales cargos son improcedentes y que existe una alta probabilidad de obtener resultados favorables en las impugnaciones.

8.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,414	2,091
Provisión	2,060	2,414
Compensación de retenciones	(843)	
Pagos	(2,390)	(2,091)
Saldos al final del año	<u>1,241</u>	<u>2,414</u>

8.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Año 2012</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de inventarios obsoletos	192	(123)	69
Incentivos al personal	78	3	81
Provisión cuentas dudosas	<u>72</u>	<u>87</u>	<u>159</u>
Total	<u>342</u>	<u>(33)</u>	<u>309</u>
<i>Año 2011</i>			
Provisión de inventarios obsoletos	84	108	192
Incentivos al personal	111	(33)	78
Provisión cuentas dudosas	<u>28</u>	<u>44</u>	<u>72</u>
Total	<u>223</u>	<u>119</u>	<u>342</u>

8.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 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 los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por

impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 23% y 24%, respectivamente .

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

8.6 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 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 los siguientes:

- 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.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia, en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

En enero 16 del 2013, la Administración Tributaria emitió la Circular No. NAC- DGERCGC 13-00011, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 y se determinaron cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia. En la Resolución mencionada se establece, entre otros aspectos, los siguientes:

- Deben presentar ante el SRI el anexo de precios de transferencia (APT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$3 millones.
- Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$6 millones.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	1,347	1,555
Beneficios sociales	<u>670</u>	<u>489</u>
Total	<u>2,017</u>	<u>2,044</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a la utilidad contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,555	1,598
Provisión	1,347	1,555
Pagos	<u>(1,555)</u>	<u>(1,598)</u>
Saldos al final del año	<u>1,347</u>	<u>1,555</u>

11. PROVISIONES Y OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Expedientes administrativos	1,233	949
Desmantelamiento de planta e impacto ambiental	440	440
Depósitos en garantía	206	129
Otros	<u>126</u>	<u>78</u>
Total	<u>2,005</u>	<u>1,596</u>

Al 31 de diciembre del 2012, expedientes administrativos representa provisión para pago de sanciones provenientes de observaciones en el proceso operativo de la Compañía determinadas por la Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos - ARCH, las cuales actualmente se encuentran en proceso de impugnación mediante asesores legales de la Compañía. La provisión constituida refleja la mejor estimación de las pérdidas basada en el criterio de los asesores legales de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2012, desmantelamiento de planta e impacto ambiental representa provisión determinada por la Administración de la Compañía para cubrir costos de traslado de planta en caso de que se ejecute ordenanza municipal que requiera el cambio de ubicación de la Compañía; determinada en base a estudio técnico interno.

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	436	377
Bonificación por desahucio	<u>148</u>	<u>122</u>
Total	<u>584</u>	<u>499</u>

12.1. Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

12.2. Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	499	338
Provisión	122	168
Pagos	<u>(37)</u>	<u>(7)</u>
Saldos al final del año	<u>584</u>	<u>499</u>

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	117	86
Intereses sobre la obligación	35	21
(Pérdidas)/ganancias actuariales reconocidas en el año	<u>(30)</u>	<u>61</u>
Total	<u>122</u>	<u>168</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta la definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas mitigantes adoptadas por la Administración de la Compañía.

13.1.1. Riesgo en las tasas de interés - La Compañía no mantiene préstamos con instituciones financieras u otras entidades que la expongan a este tipo de riesgos.

13.1.2. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía efectúa una evaluación de solvencia y capacidad de endeudamiento de cada cliente previo al otorgamiento de créditos.

13.1.3. Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas de los flujos generados por la operación de la Compañía, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13.1.4. Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

13.2 Categorías de instrumentos financieros – La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,977	4,474
Cuentas por cobrar	4,055	5,948
Cuentas por cobrar largo plazo	<u>225</u>	<u>123</u>
<i>Total activos financieros</i>	<u>11,257</u>	<u>10,545</u>
Cuentas por pagar	<u>5,436</u>	<u>3,579</u>
<i>Total pasivos financieros</i>	<u>5,436</u>	<u>3,579</u>

14. PATRIMONIO

14.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2012, el capital social autorizado consiste de 370,134,430 de acciones de US\$0.04 de valor nominal unitario .

14.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Otras reservas – Representa saldos de reserva facultativa y valuación de propiedades, estas reservas podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

14.4 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	5,213	7,154
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>362</u>	<u>362</u>
Total	<u>5,575</u>	<u>7,516</u>

14.5 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

14.6 Dividendos – En septiembre 6 del 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la distribución de dividendos a accionistas por US\$6.9 millones, los cuales fueron pagados por la Compañía en septiembre del 2012.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	62,257	67,855
Gastos de administración y ventas	16,138	13,627
Depreciación y amortización	1,865	1,780
Otros gastos, neto	<u>1,187</u>	<u>1,088</u>
Total	<u>81,447</u>	<u>84,350</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumo de Gas Licuado de Petróleo - GLP	52,185	57,047
Gastos de sueldos y beneficios a trabajadores	8,844	7,339
Costos de transporte de combustible	4,715	6,055
Mantenimiento y reparaciones	4,544	4,286
Servicios corporativos	1,932	1,724
Gastos por depreciación y amortización	1,865	1,780
Servicios de información	982	747
Suministros	885	383
Gastos de seguridad	668	711
Honorarios y servicios externos	664	646
Otros gastos menores a US\$500,000	<u>4,163</u>	<u>3,632</u>
Total	<u>81,447</u>	<u>84,350</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles U.S. dólares)	
<u>Repsol Netherlands Finance B.V.:</u>		
Inversión temporal	<u>5,492</u>	<u>1,701</u>
<u>Fibro Acero S.A.:</u>		
Cuentas por cobrar a largo plazo	<u>225</u>	<u>123</u>
Cuentas por pagar	<u>451</u>	
	2012	2011
	(en miles U.S. dólares)	
<u>Fibro Acero S.A.</u>		
Compra de bienes	<u>5,721</u>	<u>5,611</u>
Venta de bienes	<u>500</u>	<u>400</u>
<u>ConSORCION Petrolero B16:</u>		
Gastos de servicios corporativos	<u>1,932</u>	<u>1,724</u>
<u>Repsol S.A.</u>		
Gastos de sistemas de información	<u>982</u>	<u>640</u>

17. COMPROMISOS

Contrato de Suministro de Gas Licuado de Petróleo -En octubre 26 del 2006, la Compañía suscribió un contrato con Petrocomercial, para el suministro de Gas Licuado de Petróleo (GLP) al granel, el cual tiene un plazo de 10 años a partir de su suscripción y se renovará automáticamente. El precio que la Compañía cancelará a Petrocomercial por el Gas Licuado de Petróleo, será el precio oficial vigente determinado por las autoridades. La Compañía ha entregado una garantía bancaria por US\$590,000 para garantizar el pago de las obligaciones contraídas con Petrocomercial.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene una póliza de responsabilidad civil a favor de Petrocomercial por US\$1.5 millones, la cual permanecerá vigente durante el tiempo de ejecución del contrato de suministro de GLP con la finalidad de cubrir cualquier siniestro que se produjera en las instalaciones de Petrocomercial en las operaciones de recepción y despacho del producto, por lucro cesante, daños a terceros, a sus bienes y daños al medio ambiente que pudieren ocurrir, siempre y cuando el siniestro haya sido ocasionado por personal de la Compañía.

18. 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 15 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 15 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
