

**2012**

# **CORPCEDRO HOLDING S.A.**

Notas a los estados financieros para el año 2012

## Tabla de contenido

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	2
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL.....	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO .....	4
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	6
1. Entidad que reporta.....	6
2. Bases de presentación.....	6
2.1. Declaración de cumplimiento.....	6
2.2. Bases de medición.....	6
2.3. Unidad Monetaria.....	6
3. Políticas contables.....	6
3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	7
3.2. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.....	7
3.3. Pagos anticipados.....	7
3.4. Propiedad Planta y Equipo.....	8
3.5. Inversiones en subsidiarias.....	8
3.6. Inversiones en asociadas.....	8
3.7. Préstamos y obligaciones financieras.....	9
3.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	9
3.9. Distribución de dividendos.....	9
3.10. Impuesto a la renta corriente y diferido.....	10
3.11. Reconocimiento de ingresos.....	10
3.12. Costos y Gastos.....	11
4. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).....	11
4.1. Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía.....	11
4.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.....	12
5. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	13
6. Impuestos.....	13
6.1. Activos y pasivos del año corriente.....	13
6.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados.....	13
7. Inversiones en subsidiarias y asociadas.....	14
8. Cuentas por Pagar y otras cuentas por Pagar.....	14
9. Otros Pasivos no corrientes.....	14
10. Patrimonio.....	14
10.1. Capital Social.....	14
10.2. Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas).....	15
11. Costos y gastos por su naturaleza.....	15
12. Aprobación de los estados financieros.....	15

**CORPCEDRO HOLDING S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Notas	Concepto	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	<b>Activos</b>			
	<b>Activos Corrientes</b>			
5	Efectivo y equivalentes al efectivo	246.35	2,583.63	5,000.00
	Cuentas por Cobrar y otras cuentas por cobrar	1.00	0.00	0.00
6	Activos por impuestos corrientes	<u>966.00</u>	<u>504.00</u>	<u>0.00</u>
	<b>Total activos corrientes</b>	1,213.35	3,087.63	5,000.00
	<b>Activos No Corrientes</b>			
7	Inversiones en subsidiarias y asociadas	<u>3,565,664.19</u>	<u>3,463,666.19</u>	<u>0.00</u>
	<b>Total activos</b>	<u><b>3,566,877.54</b></u>	<u><b>3,466,753.82</b></u>	<u><b>5,000.00</b></u>
	<b>Pasivos</b>			
	<b>Pasivo Corriente</b>			
8	Cuentas por Pagar y otras cuentas por pagar	17,385.00	0.00	2,459.90
6	Pasivos por impuestos corrientes	<u>55.89</u>	<u>7.00</u>	<u>33.00</u>
	<b>Total pasivos corrientes</b>	17,440.89	7.00	2,492.90
	<b>Pasivo no Corriente</b>			
9	Otros Pasivos no corrientes	<u>3,319,805.35</u>	<u>3,219,806.35</u>	<u>0.00</u>
	<b>Total pasivos</b>	<u>3,337,246.24</u>	<u>3,219,813.35</u>	<u>2,492.90</u>
10	<b>Patrimonio</b>			
	Capital pagado	10,000.00	10,000.00	5,000.00
	Reservas	24,176.50	0.00	0.00
	Resultados acumulados	<u>195,454.80</u>	<u>236,940.47</u>	<u>(2,492.90)</u>
	<b>Total patrimonio</b>	<u>229,631.30</u>	<u>4,759,473.99</u>	<u>2,507.10</u>
	<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<u><b>3,566,877.54</b></u>	<u><b>4,781,040.41</b></u>	<u><b>5,000.00</b></u>

**CORPCEDRO HOLDING S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTREGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Notas	Concepto	Diciembre 31,	
		2012	2011
11	<b>Gastos</b>		
	Honorarios	(222.22)	0.00
	Impuestos Fiscales y Municipales	(12,853.34)	(116.79)
	Otros Gastos	<u>(4,233.61)</u>	<u>(4,279.68)</u>
	<b>Utilidad (Pérdida) Actividades de Operación</b>	<b>(17,309.17)</b>	<b>(4,396.47)</b>
	Participación en las utilidades (pérdidas) de asociadas	0.00	<u>246,191.45</u>
	<b>Utilidad (pérdida) neta, antes de impuestos</b>	<b><u>(17,309.17)</u></b>	<b><u>241,794.98</u></b>
	Gasto impuesto a la renta	0.00	<u>(30.00)</u>
	<b>Utilidad (pérdida) neta del periodo</b>	<b><u>(17,309.77)</u></b>	<b><u>241,764.98</u></b>

**CORPCEDRO HOLDING S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<b>Capital Social</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 1 de enero del 2011</b>	<b>5,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>(2,492.90)</b>	<b>2,507.10</b>
Aumento capital	5,000.00	0.00	0.00	5,000.00
Otros ajustes	0.00	0.00	(2,331.61)	(2,331.61)
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>241,764.98</u>	<u>241,764.98</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2011</b>	<b>10,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>236,940.47</b>	<b>241,940.47</b>
Transferencia	0.00	24,176.50	(24,176.50)	0.00
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>(17,309.17)</u>	<u>(161,893.77)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2012</b>	<b><u>10,000.00</u></b>	<b><u>24,176.50</u></b>	<b><u>195,454.80</u></b>	<b><u>229,631.30</u></b>

**CORPCEDRO HOLDING S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Concepto	Diciembre 31,	
	2012	2011
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación</b>		
Efectivo recibido por Actividades Operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(17,337.28)	(7,416.37)
Otras entradas (salidas) efectivo	<u>15,000.00</u>	<u>0.00</u>
<b>Total flujos actividades de Operación</b>	<b>(2,337.28)</b>	<b>(7,416.37)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación</b>		
Aporte en efectivo por aumento de capital	0.00	5,000.00
<b>Aumento (disminución) de efectivo</b>	<b>(2,337.28)</b>	<b>(2,416.37)</b>
Efectivo al inicio del mes	<u>2,583.63</u>	<u>5,000.00</u>
<b>5 Efectivo al final del mes</b>	<b><u>248.35</u></b>	<b><u>2,583.63</u></b>
<b>Conciliación entre la ganancia (perdida) neta y los flujos de operación</b>		
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta y Empleados	(17,309.17)	241,191.45
<b>Ajuste por partidas distintas al efectivo:</b>		
Ajuste por participaciones no controladoras	0.00	(246,191.45)
<b>Cambios en Activos y Pasivos:</b>		
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(462.00)	(534.00)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	385.00	(2,459.90)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	15,000.00	(26.00)
Incremento (disminución) en otros pasivos	<u>48.89</u>	<u>0.00</u>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b><u>(2,337.28)</u></b>	<b><u>(7,416.37)</u></b>

**CORPCEDRO HOLDING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**1. Entidad que reporta**

CORPCEDRO HOLDING S.A., fue constituida en la República del Ecuador, el 17 de septiembre 2010, mediante escritura pública suscrita en la Notaria Cuadragésima del Distrito Metropolitano de Quito, amparada en la resolución de la Superintendencia de Compañías SC.IJ.DJC.Q.10.004472 de 18 de octubre de 2010, e inscrita en el Registro Mercantil con el número 3752 tomo 141 del 18 de octubre de 2010.

La compañía tiene como objeto la compra de acciones o participaciones de otras compañías. La gestión, administración, representaciones y agenciamiento de otras compañías o empresas. La compañía también podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y de otra naturaleza sin más limitaciones que las establecidas en la Ley.

**2. Bases de presentación**

**2.1. Declaración de cumplimiento**

CORPCEDRO HOLDING S.A., adopta las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2012, por lo cual la fecha de transición a esta norma es el 1 de enero del 2011 al 31 de diciembre del 2011

La compañía ha preparado los estados financieros (no consolidados) con arreglo a las NIIF al 31 de diciembre de 2011 para establecer la posición financiera, los resultados de las operaciones y flujos de efectivo de la Sociedad que son necesarios para proporcionar la información financiera comparativa que se espera presentar en los primeros estados financieros de acuerdo con las NIIF al 31 de diciembre de 2012.

**2.2. Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**2.3. Unidad Monetaria.**

Los estados financieros de CORPCEDRO HOLDING S.A., son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, representado por el símbolo US \$., que es la moneda funcional de la compañía.

**3. Políticas contables**

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a los períodos presentados en estos estados financieros, y han sido aplicadas consistentemente.

### **3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, en bancos y las inversiones financieras a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos desde su fecha de adquisición. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### **3.2. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros que se realizan en condiciones normales de crédito, a corto plazo y no se cotizan en un mercado activo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

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. Esta provisión se reconoce en resultados

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **3.3. Pagos anticipados**

Los pagos anticipados son activos que se originan por pagos efectuados en efectivo o sus equivalentes, con la finalidad de asegurar el suministro de servicios o activos que se van a recibir en el desarrollo normal de operaciones futuras.

Los pagos por servicios, se reconocen inicialmente por el monto de efectivo pagado. Luego, al momento de recibir el servicio relativo al pago anticipado, se reconoce en los resultados del periodo o como parte de algún otro activo según proceda. Por ejemplo publicidad, rentas de inmuebles, primas de seguros.

Los pagos por activos, se reconocen inicialmente por el monto de efectivo pagado, salvo que el proveedor haya transferido a la entidad los beneficios y riesgos inherentes al activo que está por recibirse, en cuyo caso debe aplicarse la política establecida para cada tipo de activo. Cuando se reciba el activo, se reclasificará el pago reconocido inicialmente como pago anticipado, al grupo de activo correspondiente. Por ejemplo: pagos a cuenta de futuras compras de inventarios, de inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles.

Cuando se determine que los pagos anticipados han perdido su capacidad para generar beneficios económicos futuros, el importe no recuperado se enviará a los resultados del periodo en que esto suceda.

#### **3.4. Propiedad Planta y Equipo.**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Construcciones	40
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

#### **3.5. Inversiones en subsidiarias**

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

#### **3.6. Inversiones en asociadas**

La compañía mide sus inversiones en asociadas según el método de participación. Bajo el método de participación, la inversión se reconoce

inicialmente al costo y se incrementa o disminuye para reconocer los resultados de la asociada después de la fecha de adquisición.

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada es igual o superior a la participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta por cobrar no asegurada, se discontinúa el reconocimiento de pérdidas adicionales, excepto en el caso que la Compañía tenga obligaciones legales o haya realizado pagos en nombre de la sociedad en la cual participa.

### **3.7. Préstamos y obligaciones financieras**

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción en los que se haya incurrido.

Tras el reconocimiento inicial, se valoran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como gastos de la transacción de la deuda.

El coste amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costes que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados se incluyen en "Gastos financieros" de la cuenta de resultados.

### **3.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables y no se cotizan en un mercado activo; son por pago de bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario.

Las cuentas a pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, se reconocen inicialmente a su valor razonable y no generan intereses. Posteriormente se valoran por su coste amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

### **3.9. Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía, se reconoce como un pasivo en los estados financieros en el ejercicio en que se aprueban la entrega de los dividendos por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

### **3.10. Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del período, comprende el impuesto a la renta corriente y diferida. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

#### **a) 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 imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

El impuesto a la renta por pagar corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga.

#### **b) Impuestos diferidos**

El impuesto a la renta diferido se reconoce de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores presentados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que se encuentran vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera se aplique cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos, sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

### **3.11. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen 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.

**a) Prestación de servicios**

Los ingresos provenientes del contrato por prestación de servicios se facturan en forma mensual por servicios como preservación del medio ambiente y demás aspectos de acuerdo al objeto del contrato.

**b) Ingresos por dividendos**

Los Ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

**3.12. Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen cuando son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, se registra en el período más cercano en el que se conocen.

**4. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

La compañía definió como su período de transición a las NIIF para el año 2012, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

La aplicación de las NIIF's, supone cambios respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2011 que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

**4.1. Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

CORPCEDRO HOLDING S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2009) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2009).

#### **4.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

##### **a) Inversiones en subsidiarias**

Cuando la Compañía prepara estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias de la forma siguiente:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, el cual será:
  - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
  - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Corpedro Holding S.A. optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2011 determinado según PCGA anteriores.

## 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Bancos	246.35	2,583.63

## 6. Impuestos

### 6.1. Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
<b>Activos por Impuesto Corriente:</b>		
IVA, crédito tributario	966.00	504.00
<b>Pasivos por Impuesto Corriente:</b>		
Retención del IVA	26.67	0.00
Retenciones Impuesto a la Renta	<u>29.22</u>	<u>7.00</u>
<b>Total</b>	<b>65.89</b>	<b>7.00</b>

### 6.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	(17,309.17)	241,794.98
<b>Gasto Impuesto a la renta</b>	<b><u>0.00</u></b>	<b><u>30.00</u></b>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre la utilidad gravable (24% para el año 2011).

## 7. Inversiones en subsidiarias y asociadas

Un resumen de las inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

Compañía	Dic 2012			Dic 2011		
	%	# Acciones	Valor	%	# Acciones	Valor
Mansuera S.A.	99.99%	9.999	3,253,859	99.99%	9.999	3,153,860
Lotercons S.A.	99.95%	1.999	1,999	99.95%	---	0.00
JHF Asesoría Contable S.A.	40.00%	28.000	56,000	40.00%	28.000	56,000
Autofrancia C.A.	44.09%	1.102.299	<u>253.806</u>	44.09%	1.102.299	<u>253.806</u>
<b>Total:</b>			<b><u>3,565,664</u></b>			<b><u>3,463,666</u></b>

El valor de estas inversiones, se encuentran pendientes de pago a los accionistas cesionarios.

## 8. Cuentas por Pagar y otras cuentas por Pagar

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Proveedores	385.00	0.00
Casabaca Holding S.A. (*)	2,000.00	0.00
Otras cuentas por Pagar	<u>15,000.00</u>	<u>0.00</u>
<b>Total</b>	<b>17,385.00</b>	<b>0.00</b>

(\*) Corresponde a la inversión realizada en Lotercons

## 9. Otros Pasivos no corrientes

Los otros pasivos pueden resumirse de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Cinba S.A.	3,000,000.00	2,900,000.00
Cobos Baca Claudio Enrique	253,806.35	253,806.35
Otras cuentas por Pagar	<u>65,999.00</u>	<u>66,000.00</u>
<b>Total</b>	<b>3,319,805.35</b>	<b>3,219,806.35</b>

## 10. Patrimonio

### 10.1. Capital Social

El capital social autorizado consiste de 10,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

## 10.2. Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)

Un resumen de las utilidades retenidas (pérdidas acumuladas) es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo inicial	236,940.47	(2,492.90)
Transferencia a Reservas	(24,176.50)	0.00
Otros movimientos	0.00	(2,331.61)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>(17,309.17)</u>	<u>241,764.98</u>
<b>Utilidad (pérdida) acumulada</b>	<b>195,454.80</b>	<b>236,940.47</b>

## 11. Costos y gastos por su naturaleza

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Honorarios	222.22	0.00
Impuestos Fiscales y Municipales	12,853.34	116.79
Gasto Impuesto a la Renta	0.00	30.00
Otros Gastos	<u>4,233.61</u>	<u>4,279.68</u>
<b>Total</b>	<b>17,309.17</b>	<b>4,426.47</b>

## 12. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia y Junta General de Accionistas de la Compañía en Marzo 29 del 2013.

  
Centeno Aguilar Byron Javier  
Contador Registro No. 07003