

# **GAS NATURAL DEL ECUADOR GNV S.A. NATUGAS**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

### **INDICE**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

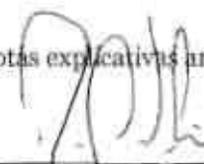
**GAS NATURAL DEL ECUADOR GNV S.A. NATUGAS**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de marzo de 2011
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	15,714	20,814	25,901
Impuestos por recuperar	13	48,387	49,392	56,357
<b>Total activos corrientes</b>		<b>64,101</b>	<b>70,206</b>	<b>82,258</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedad, planta y equipo	9	288,550	288,550	288,550
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>288,550</b>	<b>288,550</b>	<b>288,550</b>
<b>Total activos</b>		<b>352,651</b>	<b>358,756</b>	<b>370,808</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	435	380	380
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	116,108	114,681	138,492
Impuestos por pagar	12	38	38	40
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>116,581</b>	<b>115,100</b>	<b>138,912</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	-	240,000	215,000
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>240,000</b>	<b>215,000</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>116,581</b>	<b>355,100</b>	<b>353,912</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social	14	20,000	20,000	20,000
Aportes para futuras capitalizaciones	14	460,414	730,414	220,414
Resultados acumulados		(244,344)	(735,758)	(223,518)
<b>Total patrimonio</b>		<b>236,070</b>	<b>3,657</b>	<b>16,896</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>352,651</b>	<b>358,756</b>	<b>370,808</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Raúl Dubié  
 Representante Legal

  
 Paola Rodríguez S.  
 Contadora

**GAS NATURAL DEL ECUADOR GNV S.A. NATUGAS**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de administración	7	<u>(5,709)</u>	<u>(11,292)</u>
Gastos financieros		<u>(1,877)</u>	<u>(1,947)</u>
Pérdida del año		<u><u>(7,586)</u></u>	<u><u>(13,240)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Raúl Dubié  
Representante Legal

  
Paola Rodríguez S.  
Contadora

**GAS NATURAL DEL ECUADOR GNV S.A. NATUGAS**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Pérdidas Acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	20,000	220,414	(223,318)	16,896
Pérdida del año	-	-	(13,240)	(13,240)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	20,000	220,414	(236,758)	3,657
Incremento aportes para futuras capitalizaciones	-	240,000	-	240,000
Pérdida del año	-	-	(7,586)	(7,586)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	20,000	460,414	(244,344)	236,070

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Raúl Dubié  
Representante Legal

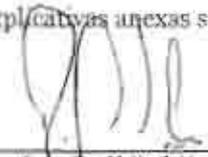
  
Paola Rodríguez S.  
Contadora

**GAS NATURAL DEL ECUADOR GNV S.A. NATUGAS**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2012	2011
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Pérdida del año		(7,586)	(13,240)
<b>Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>			
Intereses devengados no pagados	10	1,853	1,943
		(5,733)	(11,327)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas			
Impuestos por recuperar		1,005	6,965
Proveedores y otras cuentas por pagar		55	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		-	(25,265)
Impuestos por pagar		(1)	(2)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(4,674)	(20,628)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pagos de préstamos		(426)	(459)
Incremento de cuentas por pagar a entidades relacionadas		-	25,000
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(426)	24,541
<b>Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		20,814	25,901
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		15,714	20,814

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
  
 Ing. Raúl Dubié  
 Representante Legal

  
 Paola Rodríguez S.  
 Contadora

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA**

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas fue constituida el 26 de noviembre de 2004 para desarrollar las actividades relativas a la importación, explotación, producción, extracción, procesamiento de gas natural comprimido para el uso vehicular. El 12 de octubre de 2006, la compañía modifica su objeto social y reforma sus estatutos incluyendo en sus actividades permitidas la compra y venta de bienes inmuebles, administrarlos y arrendarlos y suscribir cualquier contrato permitido por la ley sobre estos bienes.

Sus accionistas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son Santa Elena Oil & Gas Corp. de Panamá y Petrosynergy Inc. de Panamá. Sus actividades principales consisten en la compra, venta, enajenación o arriendo de bienes propios o de terceros.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Amazonas 44-105 y Río Coca, Edificio Eteco, 2do piso, Quito-Ecuador.

**Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, han sido emitidos y aprobados para su emisión por el Directorio de la Casa Matriz con fecha 8 de abril de 2013.

**2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de Estados Financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, los estados financieros de la Compañía se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC. Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales podrían diferir de los montos estimados por la Administración.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Título de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos'	1 de enero de 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2 Conversión de moneda extranjera

### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados,

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 y al 1 de enero de 2011, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

## Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición posterior

**Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.
- (ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por servicios recibidos en el curso normal de los negocios y deudas adquiridas que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Las deudas adquiridas devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la misma no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 no fue necesario el registro de provisiones por deterioro.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.5 Propiedad, planta y equipos

La Compañía clasifica a la propiedad, planta y equipos en las siguientes categorías: "Obras en curso" y "Activos fijos". La Administración determina la clasificación mencionada a la fecha de su reconocimiento inicial y depende su asignación de la función para la cual se la adquirió, considerando que de estos costos sea probable la obtención de beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo de los elementos pueden medirse con fiabilidad.

Las principales características por categoría, se describen a continuación:

##### 2.5.1 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por

## Gas Natural del Ecuador · GNV S.A. Natugas

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores que corresponden a reparaciones o mantenimiento son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, pues se estima que el valor de realización de su propiedad, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

#### 2.6 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos)

Los activos sujetos a amortización y depreciación se someten a pruebas anuales de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta relacionados y su valor en uso.

Durante el presente ejercicio no se han computado resultados por deterioro de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

#### 2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. 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.

##### 2.7.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

## Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía registró como un gasto dentro del rubro Impuestos no recuperables, el valor determinado con anticipo mínimo declarado en el año fiscal anterior.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

#### 2.7.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables 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 saldos de Impuesto a la renta diferido activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

#### 2.8 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### 2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad. Las ventas son reconocidas, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los riesgos y beneficios inherentes.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Activos Fijos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.5).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.7).

**4. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF**

**4.1 Base de la transición a las NIIF – Aplicación de NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre de 2008, las compañías como Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas, pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y ninguna de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

**4.2 Conciliación entre NIIF y NEC**

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre de <u>2011</u>	1 de enero de <u>2011</u>
Total patrimonio neto según NEC		3.657	16.896
Propiedades, planta y equipos		-	-
Reconocimiento de impuestos diferidos		-	-
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero de 2010		-	-
Efecto de las NIIF en el año 2010		-	-
Efecto de transición al 1 de enero de 2010		-	-
Total patrimonio según NIIF		3.657	16.896

4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el <u>31 de diciembre de 2011</u>
Pérdida según NEC		(13.240)
Propiedad, planta y equipos		-
Reconocimiento de impuestos diferidos		-
Efecto de la transición a las NIIF		-
Pérdida y resultado integral según NIIF		(13.240)

5. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

**Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros principalmente relacionados con riesgos de mercado, la concentración del riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio, tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. La Administración sigue una serie de guías y procedimientos basados en la centralización del manejo de las funciones de tesorería.

Riesgo de cambio: Debido a sus operaciones la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional.

Riesgo de tasas de interés: El riesgo de tasas de interés de la Compañía surge de los préstamos con entidades relacionadas emitidos a tasas de interés variables que exponen a la Compañía a un flujo de caja con riesgos de tasas de interés. Durante los años 2012 y 2011 la Compañía no ha contratado préstamos con tasas de interés variables.

(b) *Concentración del riesgo crediticio*

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en entidades financieras.

Respecto a los depósitos en entidades financieras, la Compañía reduce su exposición a concentraciones significativas de riesgo crediticio manteniendo sus depósitos y colocando sus inversiones en efectivo en diferentes entidades financieras de primera línea.

(c) *Riesgo de liquidez*

La estrategia financiera de la Compañía busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones en caso de requerirlo. Durante los períodos presentados, la Compañía ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de préstamos recibidos de sus compañías relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera y hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 <u>año</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	435	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	116,108	-
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	380	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	114,681	240,000

(d) *Riesgo de capital*

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**6.1. Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Gas Natural del Ecuador - GNV S.A. Natugas

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre de 2012		Al 31 de diciembre de 2011		Al 1 de enero de 2011	
	Comente	No comente	Comente	No comente	Comente	No comente
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
<u>Activos financieros medidos al costo</u>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	15.7M	-	20.8M	-	25.901	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>15.7M</b>	<b>-</b>	<b>20.8M</b>	<b>-</b>	<b>25.901</b>	<b>-</b>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>						
Proveedores y otras cuentas por pagar	433	-	380	-	380	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	116.109	-	114.681	240.000	118.492	215.000
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>116.543</b>	<b>-</b>	<b>115.061</b>	<b>240.000</b>	<b>118.872</b>	<b>215.000</b>

**6.2. Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Gastos de <u>Administración</u>	<u>Total</u>
<u>2012</u>		
Impuestos no recuperables	3,257	3,257
Suministros y materiales de la operación	648	648
Servicios de terceros	10	10
Otros gastos	1,794	1,794
	<b>5,709</b>	<b>5,709</b>
<u>2011</u>		
Impuestos no recuperables	3,339	3,339
Suministros y materiales de la operación	240	240
Servicios de terceros	160	160
Otros gastos	7,553	7,553
	<b>11,292</b>	<b>11,292</b>

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Bancos	<u>15,714</u>	<u>20,814</u>	<u>25,901</u>
	<u>15,714</u>	<u>20,814</u>	<u>25,901</u>

**9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

El movimiento y los saldos de propiedad, planta y equipos se presentan a continuación:

	<u>Obras en curso</u>	<u>Activos fijos Terrenos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2011			
Costo histórico	250,198	38,352	288,550
Amortización y depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	<u>250,198</u>	<u>38,352</u>	<u>288,550</u>
Movimientos 2011			
Adiciones	-	-	-
Amortización y depreciación del año	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre de 2011	<u>250,198</u>	<u>38,352</u>	<u>288,550</u>
Al 31 de diciembre de 2011			
Costo histórico	250,198	38,352	288,550
Amortización y depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	<u>250,198</u>	<u>38,352</u>	<u>288,550</u>
Movimientos 2012			
Adiciones	-	-	-
Amortización y depreciación del año	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	<u>250,198</u>	<u>38,352</u>	<u>288,550</u>
Al 31 de diciembre de 2012			
Costo histórico	250,198	38,352	288,550
Amortización y depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	<u>250,198</u>	<u>38,352</u>	<u>288,550</u>

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Costos y gastos</u>			
Petrosynergy Inc.	Intereses financieros	1,853	1,913
		<u>1,853</u>	<u>1,913</u>

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011:

<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>	
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>				
Petrosynergy Inc. (i)	Préstamos	18,898	18,681	18,228
Asociación SMC Ecuador Inc. Pacífpetro S.A. - Andgeroleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	Pagos efectuados por cuenta de la Compañía	-	-	80
Petrobox del Pacífico S.A. PACFPETROL	Pagos efectuados por cuenta de la Compañía	-	-	23,194
		<u>18,898</u>	<u>18,681</u>	<u>38,492</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas</u>				
Santa Elena Oil & Gas Corp. Pacoeta	Préstamos	-	240,000	25,000
		<u>-</u>	<u>240,000</u>	<u>25,000</u>

- (i) En noviembre de 2012 Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas y Petrosynergy Inc. firmaron la renovación del contrato de préstamo por el plazo de un año a una tasa del 1.5%.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas no devengan intereses y no tienen plazo definidos de cobro y/o pago.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Proveedores locales	435	380	380
	<u>435</u>	<u>380</u>	<u>380</u>

12. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o dibujaciones	Saldo final
<u>2012</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Impuestos por pagar(1)	18	18	(28)	18
<u>2011</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Impuestos por pagar(1)	40	16	(40)	38

(1) Incluye retenciones en la fuente del Impuesto a la renta.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**13.1. Impuestos a recuperar**

La composición de los Impuestos a recuperar es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	48,250	48,142	48,053
	48,250	48,142	48,053
Otros impuestos	137	1,250	8,304
	<u>48,387</u>	<u>49,392</u>	<u>56,357</u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado - IVA pagado en las compras locales e importaciones de bienes y servicios, los cuales se muestra al valor histórico.

**13.2. Conciliación contable – tributaria del Impuesto a la renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2012	2011 (1)
Perdida del año antes de impuesto a la renta	(7,586)	(13,240)
Menos - Ingresos exentos	-	-
Más - Gastos no deducibles	3,147	8,967
Pérdida tributaria	<u>( 4,439)</u>	<u>( 4,273)</u>

- (1) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.  
(2) De acuerdo a lo mencionado en la nota 2.7.1 la Compañía registró como un gasto en el rubro de Impuestos no recuperables en el año 2012 y 2011 los valores de US\$1,253 y US\$1,554 respectivamente.

**13.3. Situación fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**13.4. Legislación sobre Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

**13.5. Otros asuntos**

Por otro lado en noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas USD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

**14. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a US\$20,000; poseído en US\$19,999 por Santa Elena Oil & Gas Corp. domiciliada en Panamá, y US\$1 por Petrosynergy Inc. domiciliada en Panamá.

Con fecha 14 de diciembre de 2012, la Junta General de Accionistas efectuó un aporte para futuras capitalizaciones de US\$240,000. La intención de la Compañía es el aumento del capital social hasta el año 2014.

**15. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \*