

**GASGREEN CIA. LTDA.**

**Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2011,  
con cifras comparativas del 2010**

**Informe del auditor independiente**



**GASGREEN CIA. LTDA.**

**Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010**

**CONTENIDO**

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$        Dólares de los Estados Unidos de América

NECs       Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIFs      Normas Internacionales de Información Financiera

CERs       Unidades de las Reducciones de Emisiones Certificadas (por sus siglas en inglés).

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Socios de:  
GASGREEN CIA. LTDA.**

### ***Informe sobre los estados financieros***

1. He auditado los estados financieros adjuntos de GASGREEN CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estados de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha; así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y las notas explicativas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros***

2. La administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros de forma que estén libres de errores importantes originados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y la elaboración de estimados de contabilidad que sean razonables con las circunstancias.

### ***Responsabilidad del auditor***

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Excepto por lo indicado en los párrafos siguientes, he realizado mi auditoría de acuerdo con las normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumpla con los requerimientos éticos y planee y efectúe la auditoría para obtener certeza razonable respecto de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría implica la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, más no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que los estimados contables hechos por la administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para mi opinión de auditoría.

### ***Bases para calificar la Opinión***

4. No he podido obtener respuesta a ciertas solicitudes de confirmación enviadas a dos instituciones financieras, catorce proveedores y dos clientes cuyos saldos al 31 de diciembre de 2011, son de US\$ 8.229, US\$ 107.479 y US\$ 122.966, respectivamente. Debido a que no fue práctico aplicar otros procedimientos de auditoría alternativos, no pude satisfacerme de la razonabilidad de dichos saldos.

5. En razón de que no audite los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 y en virtud de que no nos ha sido factible satisfacerme por medio de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad de los saldos iniciales del año 2010 de las cuentas de gastos preoperacionales por US\$ 470.219 y debido a la naturaleza de los registros contables, no me fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos por el saldo que figura al 31 de diciembre del 2011 por US\$. 320.000 (Véase nota 6).
6. Como se explica más ampliamente en la nota 14 a los estados financieros, según las condiciones contractuales del acuerdo suscrito con Fundación Ecuatoriana para la protección y conservación de la Naturaleza – Natura y Natura Inc. Cia. Ltda. para el tratamiento de lixiviados producidos en el nuevo relleno sanitario "El INGA II", la compañía se obligó a transferir todos los equipos y sistemas de tratamiento a favor de la Corporación de Salud Ambiental de Quito o la entidad que esta designe, operativos y funcionando, al finalizar el periodo contractual, incluyendo manuales de operación y procedimientos necesarios. Dicho periodo finalizó el 31 de marzo de 2011 por lo que a esa fecha, se suscribió un acta entrega recepción donde se transfiere el dominio de los bienes, sin embargo la Administración de Gas Green considera que solo se ha transferido la operación y uso de los activos, mas no la propiedad, ya que la transferencia definitiva de la propiedad esta aun relacionada a un acuerdo contractual, debido a lo que en registros contables al 31 de diciembre de 2011, aun figuran como propiedad de Gras Green Cia. Ltda. activos por US\$ 1.091.766.

A la fecha de emisión de este informe, no conocemos la resolución final de este asunto.

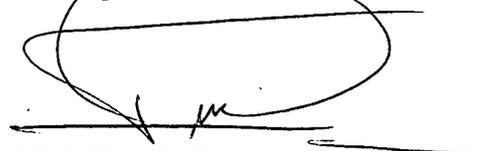
#### **Opinión Calificada**

7. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios, si no hubiera existido las limitaciones en el alcance de mi trabajo comentada en los párrafos cuatro y cinco, y excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo seis, anterior, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de GASGREEN CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

#### **Énfasis en un asunto**

8. Sin calificar mi opinión, llamo su atención respecto a que según describe en la nota 2, los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de información financiera (normas internacionales de contabilidad); por lo que los estados financieros adjuntos no tienen como finalidad presentar la posición financiera, los resultados de operación y sus flujos de efectivo GASGREEN CIA. LTDA., de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, Agosto 24 del 2012



**C.P.A. Marcelo Toapanta G.**  
No. de Licencia Profesional: 17-137  
Registro en la Superintendencia de  
Compañías No. 786



**GASGREEN CIA. LTDA****Balance General****Al 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del año 2010****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2c	8.629	29.381
Cuentas por cobrar:			
Comerciales, neto de provisión para cuentas por	3	130.369	159.890
Otras	4	301.699	314.639
		<u>432.068</u>	<u>474.529</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>440.697</u>	<u>503.910</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	5	1.091.766	1.180.326
Pagados por anticipado		-	3.104
Otros activos	6	326.087	583.343
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>1.417.853</u>	<u>1.766.773</u>
<b>Total activos</b>		<u>1.858.550</u>	<u>2.270.683</u>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar	7	159.918	165.282
Otras cuentas por pagar	8	25.970	42.523
Pasivos acumulados		465	2.090
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>186.353</u>	<u>209.895</u>
<b>Pasivos no corrientes -</b>			
Deuda a largo plazo accionistas	9	760.934	2.392.464
<b>Total pasivos</b>		<u>947.287</u>	<u>2.602.359</u>
<b>Patrimonio de los socios:</b>			
Capital participaciones	11	400	400
Aportes Futuras Capitalizaciones		1.800.000	-
Resultados acumulados	11	(635.113)	(163.529)
Perdida del Ejercicio	11	(254.024)	(168.547)
<b>Total patrimonio de los socios</b>		<u>911.263</u>	<u>(331.676)</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de los socios</b>		<u>1.858.550</u>	<u>2.270.683</u>

---

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

**GASGREEN CIA. LTDA****Estado de Resultados**

**Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del año 2010**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos Ordinarios	10	158.441	221.935
<b>Costos y Gastos de operación:</b>			
Costos de Operacion de la Planta	12	106.955	131.052
Gastos de Personal	12	79.656	98.820
Gastos Administrativos	12	111.667	59.483
Depreciaciones	12	56.387	82.108
<b>Total Costos y Gastos de operación</b>		<u>354.664</u>	<u>371.463</u>
<b>Perdida neta de operación</b>		<u>(196.224)</u>	<u>(149.528)</u>
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Otros ingresos		3.297	1.014
Gastos no deducibles		(55.795)	(18.065)
Gastos financieros		(394)	(391)
Otros Gastos		<u>(4.908)</u>	<u>(1.577)</u>
<b>Total otros egresos, neto</b>		<u>(57.800)</u>	<u>(19.019)</u>
<b>Perdida neta</b>		<u>(254.024)</u>	<u>(168.547)</u>
<b>Perdida por participacion</b>		<u>(635)</u>	<u>(421)</u>

---

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

GASGREEN CIA. LTDA

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del año 2010  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital participaciones	Aportes para futura Capitalizacion	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2008 (No Auditados)	400	-	(86.666)	(86.266)
Perdida Neta	-	-	(75.402)	(75.402)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009 (No Auditados)</b>	<b>400</b>	<b>-</b>	<b>(162.068)</b>	<b>(161.668)</b>
Ajustes a años anteriores	-	-	(1.461)	(1.461)
Perdida Neta	-	-	(168.547)	(168.547)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>400</b>	<b>-</b>	<b>(332.076)</b>	<b>(331.676)</b>
Ajustes a años anteriores	-	-	(303.038)	(303.038)
Aportes de los Socios	-	1.800.000	-	1.800.000
Perdida Neta	-	-	(254.024)	(254.024)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>400</b>	<b>1.800.000</b>	<b>(889.137)</b>	<b>911.263</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

**GASGREEN CIA. LTDA**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Por el período terminado el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del año 2010**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	128.919	271.604
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(16.673)</u>	<u>(618.037)</u>
	112.246	(346.433)
Ingresos financieros recibidos	3.297	1.014
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>115.544</u>	<u>(343.838)</u>
<b>Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión - Bajas (adquisición) de propiedades, planta y equipo, neto</b>	32.173	(725.832)
<b>Flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento - aporte de accionistas</b>	(168.470)	1.089.423
<b>Incremento en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	(20.754)	19.753
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>29.381</u>	<u>9.628</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>8.629</u></u>	<u><u>29.381</u></u>

---

**GASGREEN CIA. LTDA****Estado de Flujos de Efectivo, continua****Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del año 2010****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Conciliación de la Pérdida neta con el efectivo (utilizado) proveniente en actividades de operación:</b>		
Pérdida neta del año	(254.024)	(168.547)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo (utilizado) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	56.387	82.108
Ajustes a años anteriores	(13.183)	(1.461)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar - comerciales	29.521	(49.669)
Aumento en cuentas por cobrar - otras	12.940	(191.414)
Aumento en pagados por anticipado	3.104	(758)
Aumento en otros activos	257.256	(107.037)
Aumento en cuentas por pagar	5.364	56.287
Aumento en otras cuentas por pagar	16.553	35.857
Aumento en pasivos acumulados	1.624	797
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u>115.544</u>	<u>(343.838)</u>

---

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

## **GASGREEN CIA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010**

**En Dólares de los Estados Unidos de América**

---

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 15 de julio de 2008 e inscrita en el registro mercantil el 23 de julio de 2008 con la finalidad de promover tanto en el Ecuador como en el exterior, todas las actividades necesarias para el desarrollo de proyectos relacionados con mecanismos de desarrollo limpio, mediante la instalación de plantas orientadas a reducir las emisiones de gases con "efecto invernadero", con la eventual generación de energía eléctrica con fuentes renovables, en particular biogás de descarga, fermentación anaeróbica de deyecciones porcinas y/o bovinas, líquidas y/o sólidas, o de biomasa; termovalorización o gasificación de biomasa líquidas y/o sólidas y/o de residuos sólidos urbanos, planta de tratamiento de lixiviado, eólico, solar, fotovoltaico e hidroeléctrico.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

##### **a) Preparación de los estados financieros y uso de estimados**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y en aquellas situaciones específicas que no están contempladas en las NEC se aplican las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las NEC fueron emitidas en los años 2000 y 2002 y provienen de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad fueron adoptadas en el Ecuador.

Los estados financieros de acuerdo a las normas antes indicadas han sido preparados sobre la base de costo histórico.

Las NEC tal como se explica más ampliamente en la nota 16 están vigentes en la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 conforme al cronograma establecido por la Superintendencia de Compañía de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

##### **b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera**

Los registros contables y estados financieros de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda de curso legal adoptada por la República del Ecuador en marzo del año 2000.

Las transacciones en moneda extranjera (diferente en dólares de EE.UU.) se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de cierre de la moneda original y las diferencias se incluyen en pérdidas y ganancias del año.

##### **c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo los saldos en caja y bancos.

## **GASGREEN CIA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **d) Propiedad, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo de adquisición.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de las propiedades, planta y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, de acuerdo con las características técnicas de los activos.

El costo y la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipos retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

#### **e) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos por servicios son reconocidos basados en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay ninguna incertidumbre importante con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

#### **f) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

#### **g) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables del año y se carga a los resultados. La Compañía no ha generado utilidades desde su constitución ni en el presente ejercicio fiscal.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y a su reglamento de aplicación, las pérdidas tributarias de un ejercicio podrán trasladarse a ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón del 20% anual, siempre que no exceda del 25% de las utilidades del año sujetas a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2011 las pérdidas acumuladas y trasladables a períodos futuros ascienden aproximadamente a US\$ 274.650 (US\$ 130.834 en el 2010).

#### **h) Pérdidas por participación**

La pérdida por participación ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación fue de 400 de US\$1 cada una en el año 2011 y 2010.

**GASGREEN CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES**

Las cuentas por cobrar comerciales constituyen derechos de cobro por los servicios prestados por la Compañía a terceros no relacionados. No se han definido plazos ni intereses por la mora en la recaudación de los valores pendientes de cobro.

**NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR - OTRAS**

Las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2011 y 2010, constituyen lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos – anticipos y retenciones en la fuente	36.833	16.081
Impuesto al Valor Agregado -"IVA"	114.733	195.032
Accionista	-	13.109
Anticipos Proveedores	116.020	88.614
Otros	34.113	1.803
	<u>301.699</u>	<u>314.639</u>

El saldo de impuestos – anticipos y retenciones en la fuente constituyen:

- El exceso de impuesto a la renta pagado y las retenciones en la fuente efectuadas por terceros, las cuales en el 2011 y 2010 ascienden a US\$ 13.606 y US\$ 5.073 respectivamente.
- Así como las retenciones en la fuente de IVA, las cuales en el 2011 y 2010 ascienden a US\$ 23.227 y US\$11.008 respectivamente

El saldo del IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene registrado contablemente por este concepto, el cual se estima compensar a través de las operaciones.

**NOTA 5 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 constituyen lo siguiente:

**GASGREEN CIA. LTDA.****Notas a los Estados Financieros**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Porcentaje anual de depreciación</u>
<b>No depreciables</b>			
En transito	-	32.173	
<b>Depreciables</b>			
Instalaciones	369.200	369.200	10
Maquinaria y equipos	885.153	885.153	10
Equipos de computación	2.042	2.042	33
Vehiculos	20.080	20.080	20
	<u>1.276.475</u>	<u>1.276.475</u>	
Depreciación acumulada	<u>(184.709)</u>	<u>(128.322)</u>	
Total propiedad, planta y equipo y no depreciable, neto de depreciación acumulada	<u>1.091.766</u>	<u>1.148.153</u>	
	<u>1.091.766</u>	<u>1.180.326</u>	

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	1,180,326	536,602
Adiciones y/o retiros	(32,173)	725,832
Depreciación del año	<u>(56,387)</u>	<u>(82,108)</u>
Saldo al final del año	<u>1,091,766</u>	<u>1,180,326</u>

Tal como se explica mas ampliamente en la Nota 14, la Compañía mantiene suscritos contratos que en sus obligaciones contemplan a la terminación o expiración del plazo contractual, que el dominio de sus activos como operador serán inmediatamente transferidos a la Corporación de Salud Ambiental de Quito, sin necesidad del pago de ningún valor, excepto por el pago a través de Unidades de las Reducciones de Emisiones Certificadas – CERs (por sus siglas en ingles) a favor de Gasgreen Group s.r.l. , ni de ningún otro requisito, libres de toda reclamación, derechos de retención o gravámenes del Operador, sus sucesores, prestamistas o terceros.

Con fecha 19 de agosto de 2010, se firmo una adenda al contrato suscrito con Natura Inc. Cia. Ltda., modificando la vigencia de plazo hasta el 31 de marzo de 2011. Por lo anterior y de acuerdo con las condiciones contractuales con fecha 30 de junio de 2011, se suscribe el Acta de Entrega Recepción definitiva de la Planta de tratamiento de Lixiviados existente en el relleno sanitario de "El INGA", en base a un detalle en el que se describe individualmente los activos que forman parte de la mencionada planta (Véase Nota 14).

**GASGREEN CIA. LTDA.****Notas a los Estados Financieros****NOTA 6 – OTROS ACTIVOS**

Los otros activos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprenden lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos Preoperacionales	320,000	577,256
Garantías de Fiel Cumplimiento	6,087	6,087
	<u>326,087</u>	<u>583,343</u>

Los gastos preoperacionales constituyen los desembolsos iniciales relacionados con el montaje de la planta de tratamiento de lixiviados, reconociendo en los registros contables mediante un prorratio del valor proporcional de la facturación por el servicio prestado por la Compañía por el tratamiento de lixiviados en el Inga en cada ejercicio fiscal.

**NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR**

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores		
Nacionales	125.657	127.069
Exterior	30.282	30.282
	<u>155.939</u>	<u>157.351</u>
Sueldos por Pagar	3.979	7.431
Otros	-	500
	<u>159.918</u>	<u>165.282</u>

Las cuentas por pagar no devengan ninguna tasa de interés.

**NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al Valor Agregado por pagar	-	24.954
Retenciones en la fuente de IVA	642	1.368
Retenciones en la fuente de Renta	800	1.934
Anticipo clientes	19.692	-
Otros	4.836	14.267
	<u>25.970</u>	<u>42.523</u>

**GASGREEN CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 9 – DEUDA A LARGO PLAZO SOCIOS**

El saldo de deuda a largo socios plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Accionistas	<u>760,934</u>	<u>2,392,464</u>

El movimiento de deuda a largo plazo durante el año 2011 y 2010 fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	2,392,464	1,303,042
Nuevos prestamos	180,911	1,285,372
Tranferencia para aporte futura Capitalizacion	(1,800,000)	-
Usos	<u>(12,441)</u>	<u>(195,950)</u>
Saldo al final del año	<u>760,934</u>	<u>2,392,464</u>

Estos valores constituyen el fondeo de efectivo para la ejecución de los compromisos contractuales mas ampliamente descritos en la nota 14. No se han definido condiciones que establezcan plazos de pago e intereses.

Los Socios mediante Acta de Junta General, de marzo del 2011, deciden autorizar la transferencia de US\$ 1.800.000 desde la cuenta a largo plazo socios para que sea tomado como aporte para futura capitalización.

**NOTA 10 – INGRESOS ORDINARIOS**

Los ingresos que se acumulan al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden a los servicios prestados en el tratamiento de lixiviados, así como el alquiler de bombas y mangueras a dos clientes en base a los contratos suscritos que se detallan más ampliamente en la nota 14 a los estados financieros.

## **GASGREEN CIA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **NOTA 11 - PATRIMONIO**

##### **Capital Participaciones**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las participaciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 400 de US\$ 1 cada una.

##### **Resultados Acumulados**

Las pérdidas acumuladas, incluyendo el resultado del ejercicio corriente al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a US\$ 558.658 y US\$ 332.076 respectivamente, excediendo al 50% del capital de la Compañía. Según la Ley de Compañías del Ecuador en su art. 361, numeral 6, las Compañías se disuelven "por pérdidas del cincuenta por ciento o más del capital social o, cuando se trate de compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, por pérdida del total de las reservas y de la mitad o más del capital".

Con el propósito de mejorar su patrimonio, los socios mediante Acta de Junta General, de marzo del 2011, deciden autorizar la transferencia de US\$ 1.800.000 desde la cuenta a largo plazo socios para que sea tomado como aporte para futura capitalización, ratificando su decisión de continuar apoyando económicamente las operaciones, así como en virtud de no tener planes e intenciones de suspender las mismas, en caso de que sea requerido los socios han manifestado la intención de continuar efectuando aportes para cumplir con las obligaciones de la Compañía.

La Compañía para mejorar esta situación ha implementado un plan a fin de mejorar los resultados en el 2011 y el cual consiste en:

- Suscripción de un Contrato para la prestación del servicio de tratamiento de Lixiviados con la Empresa Pública Metropolitana de Gestión Integral de Recursos Sólidos – EMGIRS-EP.
- Ceder en calidad de aportes valores pendientes de pago a los socios para financiar la operación de Gasgreen Cia. Ltda. en Ecuador.
- Suscribir contratos para aprovechar la combustión del Biogas y producir energía eléctrica

#### **NOTA 12 – COSTOS Y GASTOS DE OPERACION**

Los costos y gastos de operación que se acumulan al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden a los desembolsos incurridos para la ejecución de los contratos suscritos y detallados más ampliamente en la nota 14, relacionados principalmente con en el tratamiento de lixiviados a Natura Inc. Cia. Ltda. y con la Corporación de Salud Ambiental de Quito para la obtención de biogás para reducción de emisiones bajo el mecanismo de desarrollo limpio – MDL en el relleno sanitario Inga I y II del Distrito Metropolitano de Quito y cesión de derechos de Unidades de las Reducciones de Emisiones Certificadas – CERs (por sus siglas en ingles).

## **GASGREEN CIA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **NOTA 13 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Resolución No. NAC-DGERCGC09-00286, del 17 de abril de 2009 emitida por el Servicio de Rentas Internas regula el Contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia; estableciendo principalmente los montos mínimos requeridos para la exigibilidad del anexo y del informe integral en caso de transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, indicando que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000,00, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Así también, los contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$ 1.000.000,00 a US\$ 3.000.000,00 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.”

La Compañía en el periodo fiscal 2010, realizó operaciones con sus partes relacionadas del exterior por sobre el US\$ 1.000.000, y la proporción del total de dichas transacciones, sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, es superior al 50%. Sin embargo no se ha enviado a la Administración Tributaria el correspondiente Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

#### **NOTA 14 – COMPROMISOS**

Un resumen de los compromisos que la Compañía mantiene vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

- Desde agosto de 2008, la Compañía mantiene suscrito un contrato con un plazo de 14 años con la Fundación Ecuatoriana para la protección y conservación de la Naturaleza – Natura y Natura Inc. Cia. Ltda. para el tratamiento de lixiviados producidos en el nuevo relleno sanitario “El INGA II”. La Compañía en base al contrato firmado se compromete al tratamiento y manejo ambiental adecuado de lixiviados acumulados y que se lleguen a producir por la disposición de desechos sólidos en dicho relleno sanitario, asumiendo a su propio costo los requerimientos que estén directamente vinculados a su actividad y operación.

Adicionalmente la Compañía se obliga a transferir todos los equipos y sistemas de tratamiento a favor de la Corporación de Salud Ambiental de Quito o la entidad que esta designe, operativos y funcionando, al finalizar el periodo contractual, incluyendo manuales de operación y procedimientos necesarios.

Con fecha 19 de agosto de 2010, se firmo una adenda al contrato antes mencionado, modificando la vigencia de plazo hasta el 31 de marzo de 2011. A esa fecha, se suscribió un acta entrega recepción donde se transfiere el dominio de los bienes, sin embargo la Administración de Gas Green considera que solo se ha transferido la operación y uso de los activos, mas no la propiedad, debido a lo que en registros contables al 31 de diciembre de 2011, aun figuran como propiedad de Gas Green Cia. Ltda. activos por US\$ 1.091.766.

- En septiembre de 2008, la Compañía suscribió un contrato con un plazo de 7 años con la Corporación de Salud Ambiental de Quito para la obtención de biogás para reducción de emisiones bajo el mecanismo de desarrollo limpio – MDL en el relleno sanitario Inga I y II del Distrito Metropolitano de Quito y cesión de derechos de Unidades de las Reducciones de Emisiones Certificadas – CERs (por sus siglas en ingles). Para tal efecto Gasgreen Group s.r.l. domiciliada en Milano Italia, como beneficiaria de la cesión de los derechos CERs, asume en calidad de garante las obligaciones de Gasgreen Cia. Ltda. quien para efectos del contrato será el “Operador”. Teniendo

## **GASGREEN CIA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

como objeto determinar la obtención y quema o aprovechamiento de biogás y los derechos económicos de Gasgreen Cia. Ltda. y Gasgreen Group s.r.l. por la obtención de los CERs.

El operador se obliga con la Corporación, por todo el plazo de duración del presente contrato, a proveer, instalar, operar y administrar los equipos, instrumentos y sistemas que permiten explorar, recolectar, juntar, extraer, procesar, medir, usar, manejar, disponer o destruir todo el Biogás generado, producido o recolectado para el relleno y a generar ingresos bajo el mecanismo de MDL.

Como contraprestación de los servicios de dicho contrato, la Corporación reconoce a la Empresa Gasgreen Group s.r.l. como la beneficiaria y titular exclusiva de la cesión de los primeros quinientos cincuenta mil (550.000) CERs que se emitan producto de la obtención y quema del Biogás en el relleno Inga I y II, los cuales podrán ser negociados libremente de la manera más conveniente para sus intereses. Las partes acuerdan fijar como el año 2012 como referencial para la obtención de los primeros CERs. El precio que se acepta como mínimo es de US\$ 8,00 por cada CERs.

Las partes acuerdan que los costos de operación y mantenimiento del proyecto, así como las inversiones a registrarse desde el año 2010, posteriores a la primera emisión de CERs, debidamente verificados por la Corporación, que superen a los 550.000 CERs, serán cubiertos por los nuevos certificados que se sigan emitiendo en el proyecto hasta un límite del 20% de CERs. La conversión de costos a CERs será aprobada por la Corporación y calculado en función del precio referencial de comercialización de CERs a su emisión, que, en ningún caso será menos a US\$ 8,00. El excedente de CERs una vez que los costos y gastos de inversión han sido cubiertos se repartirán el 75% para la Corporación y el 25% Gasgreen Group s.r.l.. En caso que la contratista realice inversiones o gastos adicionales a los aprobados por la fiscalización o que superen el límite del 20% de CERs serán de cuenta del Contratista.

A la terminación o expiración del plazo contractual, el dominio de los activos del Operador será inmediatamente transferido a la Corporación sin necesidad del pago de ningún valor, ni ningún otro requisito, libres de toda reclamación, derechos de retención o gravámenes del Operador, sus sucesores, prestamistas o terceros.

Con fecha 28 de febrero de 2011 a través del Convenio Interinstitucional, la Corporación de Salud Ambiental de Quito transfiere a la Empresa Pública Metropolitana de Gestión Integral de Recursos Sólidos – EMGIRS-EP, todos los activos y pasivos, derechos y obligaciones, derivados de los contratos y de toda la gestión de residuos sólidos, así como de los proyectos culminados y por culminar.

### **NOTA 15 - CONTINGENCIAS**

A la fecha de emisión de este informe la Compañía mantiene pendiente de resolución los siguientes asuntos:

- Teniendo como antecedente la presentación de una acción constitucional de medidas cautelares, a través de la cual se solicitó al Municipio de Quito y a Fundación Natura, la adopción de medidas tendientes a superar la emergencia producida en el relleno sanitario de El Inga, por la excesiva producción de lixiviados, la mencionada acción fue aceptada parcialmente por parte del Juez, habiendo concluido dicho proceso, sin embargo en dicho proceso no se discutía ni la existencia o reconocimiento de un derecho, ni el pago de una obligación; aclarándose que, si bien una de las medidas cautelares solicitadas que no fue aceptada tenía que ver con el pago de valores adeudados a Gasgreen Cia. Ltda. por el tratamiento de lixiviados, el derecho o no al pago de ellos, es decir, el fondo de dicha controversia, no se trataba en dicha instancia, sino que sería resuelta en un nuevo proceso.

## **GASGREEN CIA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al respecto, actualmente, se tramita ante el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Quito, un proceso, iniciado por Fundación Natura, alegando la existencia de incumplimientos contractuales por parte de Gasgreen Cia. Ltda., proceso dentro del cual se ha presentado una reconvencción por el pago de los valores adeudados antes referidos. Dicho proceso aun está en su etapa inicial, habiéndose contestado por parte de Gasgreen Cia. Ltda. la demanda, y hallándose pendiente la aceptación a trámite de la reconvencción.

Dentro de dicho proceso, Fundación Natura reclama a Gasgreen Cia. Ltda. el pago de US\$ 1.000.000, por supuestos incumplimientos contractuales ; y, por su parte, Gasgreen Cia. Ltda. reclama a Fundación Natura el pago de US\$ 600.000, por la falta de pago de las planillas relacionadas al servicio del tratamiento de lixiviados.

Cabe la posibilidad de que dicho proceso, pueda concluir en una transacción entre las partes, más de no ser así, el resultado dependería del curso del proceso.

- Se encuentra pendiente de resolución un requerimiento judicial (diligencia preparatoria), efectuada a Gasgreen Cia. Ltda. por parte del Sr. Santiago Cadena Sánchez, reclamando por el pago de valores presuntamente adeudados a su representada. Dicho requerimiento fue tramitado ante el Juzgado 12 de lo Civil de Pichincha, con el objeto de constituir en mora a Gasgreen Cia. Ltda., como en efecto ha sido constituida al no haber dado contestación a dicho requerimiento. Por tanto, los asesores legales estiman que próximamente se generara un proceso judicial por dicha causa.

El resultado final de estos asuntos a la fecha de este informe no se puede determinar. Los estados financieros no incluyen pasivo alguno que pudiera ser requerido de conocerse el resultado de estas incertidumbres.

### **NOTA 16 – TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA “NIIFs”**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubiquen cada una de las Compañías. La Compañía debido a que el total de activos no excede al 31 de diciembre de 2007 a los US\$ 4 Millones se encuentra en el grupo 3, la cual debe preparar un resumen de los efectos iniciales al 31 de diciembre del 2010; los estados financieros paralelos al 31 de diciembre del 2011 e iniciar sus registros contables en base a NIIFs a partir del 1 de enero del 2012.

Adicionalmente la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado. Además mediante Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 estableció que las compañías con activos menores a US\$ 4 Millones; ventas menores a US\$ 5 Millones y con menos de 200 empleados aplicaran las NIIFs para Pequeñas y Medianas Empresas “NIIFs PYMES”. La mencionada Resolución señala la obligación de preparar un cronograma y un Plan de implementación debidamente aprobado por la Junta de Socios.

La Compañía aun no ha preparado ni ha aprobado el plan ni el cronograma de implementación antes mencionado.

**GASGREEN CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, agosto 24 del 2012, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.