

**ECOGAS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 21

**Información suplementaria:**

**Anexo -1** Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, periodo de transición de NEC a NIIF

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de

**ECOGAS S.A.**

Página 2

### **Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECOGAS S.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Énfasis:**

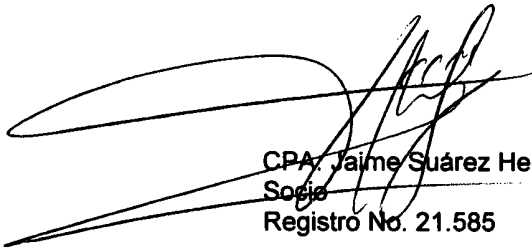
5. En diciembre 31 del 2008, la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció a través de resolución, un cronograma obligatorio para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que incluye a las compañías cuyos Activos Totales al 2007 superen los US\$. 4,000,000. Tales compañías aplicarán las NIIF a partir de enero 1 del 2011 teniendo como periodo de transición al ejercicio económico 2010; debiendo elaborar y presentar estados financieros comparativos con observancia a las NIIF a partir del ejercicio económico 2010, el cual fue ajustado con base a tal disposición por parte de la Compañía.

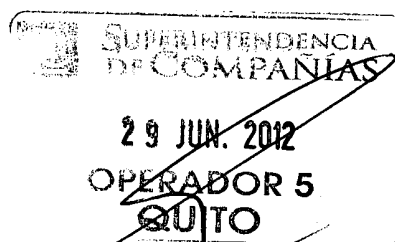
Los estados financieros adjuntos de la Compañía **ECOGAS S.A.** al 31 de diciembre del 2011 están presentados conforme a las NIIF.

6. La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha mayo 3 del 2012 y se estima que los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

  
**MREMOORES CIA. LTDA.**  
**SC-RNAE-2 No. 676**

Mayo 3 del 2012  
Quito - Ecuador

  
CPA Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585



**ECOGAS S.A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	300	3,578
4	Activos financieros, neto	11,800,277	10,369,558
5	Inventarios	310,023	325,047
6	Activo por impuesto corriente	196,535	124,027
7	Servicios y otros pagos anticipados	15,490	19,876
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>12,322,625</b>	<b>10,842,086</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
8	Propiedades, planta y equipo, neto	190,567	216,452
9	Activo por impuesto diferido	1,890	1,869
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>12,515,082</b>	<b>11,060,407</b>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
10	Pasivos financieros	10,019,479	8,862,616
11	Otras obligaciones corrientes	222,255	217,020
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>10,241,734</b>	<b>9,079,636</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
12	Reserva para jubilación patronal e indemnización laboral	22,987	15,114
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>22,987</b>	<b>15,114</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>10,264,721</b>	<b>9,094,750</b>
	<b><u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
13	Capital social	1,200,406	1,200,406
	Reserva legal	215,285	163,828
	Resultados acumulados	834,670	601,423
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>2,250,361</b>	<b>1,965,657</b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>12,515,082</b>	<b>11,060,407</b>

Ver notas a los estados financieros

**ECOGAS S.A.**
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresados en Dólares)**

<b>Notas</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	Ventas de bienes	1,928,620	1,891,338
	Prestación de servicios	<u>1,296,391</u>	<u>1,260,052</u>
	<b>VENTAS NETAS</b>	<b>3,225,011</b>	<b>3,151,390</b>
	<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	<u><b>1,928,620</b></u>	<u><b>1,891,338</b></u>
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u><b>1,296,391</b></u>	<u><b>1,260,052</b></u>
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>		
	(-) Gastos administrativos	<u>1,408,012</u>	<u>1,344,220</u>
	<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>	<u><b>( 111,621)</b></u>	<u><b>( 84,168)</b></u>
	<b><u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u></b>		
	(+) Otros ingresos	582,812	526,435
	(-) Otros egresos	<u>2,455</u>	<u>420</u>
	<b>TOTAL</b>	<u><b>580,357</b></u>	<u><b>526,015</b></u>
	<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>468,736</b>	<b>441,847</b>
14	Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>( 70,310)</u>	<u>( 66,277)</u>
14	Menos: PARTICIPACION ADMINISTRACIÓN	<u>( 27,890)</u>	<u>( 20,281)</u>
14	Menos: 24% - 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u><b>( 85,832)</b></u>	<u><b>( 87,810)</b></u>
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<u><b>284,704</b></u>	<u><b>267,479</b></u>
13	<b>UTILIDAD POR ACCION</b>	<u><b>0,24</b></u>	<u><b>0,22</b></u>

Ver notas a los estados financieros

**ECOGAS S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en Dólares)**

	<b><u>Capital social</u></b>	<b><u>Reserva legal</u></b>	<b><u>Resultados acumulados</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,200,406	163,828	340,220	1,704,454
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>267,479</u>	<u>267,479</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,200,406	163,828	607,699	1,971,933
Ajustes por aplicación de primera vez de las NIIF (Anexo 1)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>( 6,276)</u>	<u>( 6,276)</u>
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2010	1,200,406	163,828	601,423	1,965,657
Utilidad neta del ejercicio	0	0	284,704	284,704
Transferencia	<u>0</u>	<u>51,457</u>	<u>( 51,457)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1,200,406</u>	<u>215,285</u>	<u>834,670</u>	<u>2,250,361</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>				

**ECOGAS S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en Dólares)**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	1,808,471	798,433
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	( 1,810,199)	( 802,351)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	( 1,728)	( 3,918)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	( 1,550)	( 441)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	( 1,550)	( 441)
Aumento (Disminución) neto del efectivo	( 3,278)	( 4,359)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>3,578</u>	<u>7,937</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>300</u>	<u>3,578</u>
<b>Ver notas a los estados financieros</b>		

**ECOGAS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE**  
**OPERACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresados en Dólares)**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	284,704	267,479
<b>AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.</b>		
Ajustes por gasto de depreciación	27,435	27,125
Provisión del 25% de impuesto a la renta	85,832	87,810
Provisión del 15% participación de trabajadores	70,310	66,277
Provisión participación administración	27,890	20,281
Provisión jubilación patronal	15,348	1,114
Provisión cuentas incobrables	845	0
(Aumento) Disminución en:		
Activo financiero	( 1,431,564)	( 2,390,545)
Existencias	15,024	37,588
Servicios y otros pagos anticipados	4,386	2,858
Activo por impuesto corriente	( 72,508)	9,307
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	1,121,478	1,970,847
Otras obligaciones corrientes	( 150,908)	( 104,059)
<b>Total ajustes</b>	<b>( 286,432)</b>	<b>( 271,397)</b>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>( 1,728)</b>	<b>( 3,918)</b>

Ver notas a los estados financieros

**ECOGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

**1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA, Y ENTORNO ECONOMICO**

**ECOGAS S.A.**.- Fue constituida en Quito - Ecuador en agosto 18 de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil en octubre 24 de ese mismo año, con el nombre de ECOGAS S.A.

Con fecha 28 de diciembre del 2009, se inscribió en el Registro Mercantil la última escritura pública por aumento de capital y reforma de estatutos celebrada el 1 de septiembre del mismo año.

Su actividad principal es: la producción, envasado, comercialización y distribución de gas licuado y otros productos similares o afines, y el establecimiento de plantas para el manejo de gas licuado.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades en las calles Cusubamba 484 y Av. Pedro Vicente Maldonado, sector Guajalo en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1791303059001.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Declaración de cumplimiento.**- Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido ajustados al 1 de enero del 2011 (fecha de transición) a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, y puedan constituir ambos períodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita y sin reservas, y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos.

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**Base de preparación.**- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus



## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

siglas en Inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 31 de diciembre del 2011, los mismos fueron ajustados.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

**Declaración explícita y sin reservas.** - La Administración de la Compañía luego de culminar con el proceso de implementación de NIIF, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha mayo 3 del 2012 y se estima que los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, es mencionado a continuación:

**Moneda funcional.** - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**Información por segmentos.** - Los estados financieros adjuntos presentan información (*opcional*) de los segmentos del negocios de la **ECOGAS S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas de la Compañía, incluidos en base a la NIIF 8 (*Segmentos de Operación*).

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

**Efectivo y equivalentes de efectivo.-** Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista.

**Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.-** Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y acciones de la Compañía (instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.-** Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y servicios y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.-** Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 10.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la **ECOGAS S.A.** tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

**Mercado.-** La Compañía opera principalmente en el mercado de la distribución de gas licuado de petróleo.

**Financieros.-** La Compañía enfrenta riesgos crediticios mínimos debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 60 días. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

**Generales de negocio.-** La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichas pólizas incluye: robo, transporte de mercadería y dinero y de fidelidad sobre sus empleados que ocupan cargos estratégicos.

**Existencias.-** Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación) y valorado mediante el método promedio para todos sus inventarios. El valor neto de realización de los productos se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de la **ECOGAS S.A.**

**Activo por impuesto corriente.-** Representa crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que es registrado mensualmente conforme a los comprobantes entregados por los clientes en la facturación por venta de bienes y prestación de servicios. Estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores.

**Propiedades, planta y equipos.-** Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

<b>Activos</b>	<b>Tasas</b>
Edificios	5%
Plataformas y tanques	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de computación	33.33%

La Administración de la **ECOGAS S.A.**, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

**Activo por impuesto diferido.**- El activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias acumuladas, y por las diferencias temporales deducibles entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida que sea probable que en el futuro, la Compañía dispondrá de renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que se reviertan y las pérdidas tributarias por compensar, dentro del plazo exigido según las normas tributarias vigentes. El activo es medido a la tasa de impuesto a la renta, que se espera aplicar a la renta gravable en el año en que este activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta vigente en la fecha del balance general.

**Provisiones.**- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**Reconocimiento de ingresos y costos y gastos.**- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

**Participación de los trabajadores en las utilidades.**- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 14.

**Provisión para impuesto a la renta.**- La provisión para impuesto a la renta 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 método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2011 y 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 24% y 25%, respectivamente, nota 14. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	0	3,278
Caja	<u>300</u>	<u>300</u>
Total	<u>300</u>	<u>3,578</u>

## 4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Compañías Relacionadas	11,691,839	10,159,622
Clientes	84,532	185,332
Otras cuentas por cobrar:		
Transportistas	0	( 98)
Otras	<u>27,691</u>	<u>27,642</u>
Subtotal	11,804,062	10,372,498
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>( 3,785)</u>	<u>( 2,940)</u>
Total	<u>11,800,277</u>	<u>10,369,558</u>

**Compañías relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente cuentas por cobrar en concepto de ventas a la Compañía Congas C.A. por US\$. 11,672,051 (en el 2010 por US\$.10,135,347), mismos que no generan intereses y no tienen plazo de pago definido.

**Clientes.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan importes facturados por venta de inventarios comerciales y gas doméstico e industrial a nivel nacional, que están pendientes de cobro, no generan intereses y tienen vencimiento de hasta 60 días posteriores a la emisión de la factura.

#### 4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron los siguientes:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período	2,940	2,940
Cargo a resultados (provisión)	<u>845</u>	<u>0</u>
Saldo al final del período	<u><u>3,785</u></u>	<u><u>2,940</u></u>

#### 5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	(Dólares)	
Cilindros	263,509	263,509
Válvulas	43,978	43,978
Gas granel doméstico	<u>2,536</u>	<u>17,560</u>
Total	<u><u>310,023</u></u>	<u><u>325,047</u></u>

#### 6. **ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 un detalle es el siguiente

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	(Dólares)	
Crédito tributario Impuesto a la Renta	90,645	44,121
Anticipo Impuesto a la Renta	83,604	58,857
Crédito tributario IVA	<u>22,286</u>	<u>21,049</u>
Total	<u><u>196,535</u></u>	<u><u>124,027</u></u>

**Impuestos** - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan crédito tributario generado en las adquisiciones de inventarios para la comercialización, impuesto a la renta a favor de la Compañía y proveniente de años anteriores y por retenciones en la fuente del impuesto a la renta. De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante compensación directamente con el impuesto a la renta. El contribuyente puede solicitar el reintegro de las mismas a través de trámite de pago en exceso.

#### 7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	(Dólares)	
Relacionadas	12,326	13,267
Empleados	2,408	1,725
Otros anticipos	<u>756</u>	<u>4,884</u>
Total	<u>15,490</u>	<u>19,876</u>

8. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	(Dólares)	
Plataformas y tanques	268,253	268,253
Maquinaria y equipos	2,796	1,716
Equipo de cómputo	<u>1,684</u>	<u>1,214</u>
Subtotal	272,733	271,183
Menos: Depreciación acumulada	( <u>82,166</u> )	( <u>54,731</u> )
Total	<u>190,567</u>	<u>216,452</u>

Los saldos reportados en las propiedades, planta y equipo durante los años 2011 y 2010 y sus posteriores movimientos, son informados a continuación:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	216,452	243,136
Más: Adiciones	1,550	441
Menos: Cargo anual de depreciación	( <u>27,435</u> )	( <u>27,125</u> )
Saldo Final	<u>190,567</u>	<u>216,452</u>

9. **ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan aquellas partidas registradas de conformidad con lo establecido en las normas contables, pero que para efectos tributarios no constituyen gasto deducible para la determinación de la utilidad gravable para impuesto a la renta.

**Reserva para jubilación patronal.**- La ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, permiten realizar la provisión para reserva de jubilación patronal y atender el pago de desahucio, siempre que para las primeras, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa. Con las NIIF la reserva para jubilación patronal debe incorporar a todos los trabajadores.

# 10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas	9,885,753	8,830,974
Impuestos	87,810	0
Accionistas	27,890	0
Proveedores	10,116	7,965
Empleados	1,818	22,242
Otros	<u>6,092</u>	<u>1,435</u>
Total	<u>10,019,479</u>	<u>8,862,616</u>

**Compañías relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente compras de servicios locales a Inversiones Ferrazano por US\$. 9,099,195; Gas Guayas por US\$. 940,725 (en el 2010 US\$. 7,889,710 y US\$. 939,713 respectivamente), no tienen plazo de pago y no generan intereses.

**Impuestos.**- Al 31 de diciembre del 2011 representa provisión de impuesto a la renta del año 2010 que no ha sido liquidada con la realización de la conciliación tributaria del mismo año.

# 11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
Impuesto a la renta de la Compañía	85,832	87,810
IVA en ventas	38,132	39,133
Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	1,065	1,127
Beneficios sociales:		
15% Participación trabajadores	70,310	66,277
Décimo cuarto sueldo (Bono Escolar)	14,152	12,401
Décimo tercero sueldo (Bono Navideño)	2,746	2,354
Fondos de Reserva	840	679
IESS	<u>9,178</u>	<u>7,239</u>
Total	<u>222,255</u>	<u>217,020</u>

# 12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa obligación laboral a largo plazo por provisión para jubilación patronal, basado en un estudio efectuado por una firma de actuarios profesionales. Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal fueron considerados los trabajadores que hayan prestado servicios continuos por un tiempo igual o mayor a 10 años.

## 12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL (Continuación)

El valor presente actuarial al 2011, fue determinado por Actuario Consultores Cía. Ltda. mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue cargado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado (US\$. ) 2011	264
Número de empleados	98
Tasa de interés actuarial real (anual)	7,00%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3,00%

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha registrado en sus estados financieros el valor de la provisión por desahucio que según cálculo actuarial asciende a US\$. 8,106.

Los saldos reportados en la reserva por provisión de jubilación patronal y sus posteriores movimientos, son informados a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	7,640	6,525
Mas:		
Provisión jubilación patronal	15,347	1,114
Ajuste jubilación patronal, NIIF	<u>0</u>	<u>7,475</u>
Total	<u>22,987</u>	<u>15,114</u>

## 13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

**Capital social.**- Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 1,200,406 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, que totalizan US\$. 1,200,406 . El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Compañía Nacional de Gas Congas C.A. e Inversiones Ferrazano S.A. con el 50% cada uno.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha dado cumplimiento a lo estipulado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, referente a la Resolución No. SC.SG.SRS.G.09.02 publicada en septiembre 7 del 2009, mediante el cual se establece los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía procedió a cumplir parcialmente con este requerimiento, basado en ciertas instrucciones recibidas de parte de sus accionistas.

**Utilidad por acción.**- La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2011. Y 2010



#### 14. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	468,736	441,847
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	( 70,310)	( 66,277)
Subtotal:	398,426	375,570
Más:		
Gastos no deducibles	2,455	421
Menos:		
Participación administración	( 27,890)	( 20,281)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	( 15,357)	( 4,471)
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<u>357,634</u>	<u>351,239</u>
<b>24% - 25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<u>85,832</u>	<u>87,810</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<b>24% - 25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	85,832	87,810
Menos:		
Anticipo impuesto a la renta	( 24,747)	( 58,857)
Crédito tributario de años anteriores	( 15,168)	0
Retenciones en la fuente realizadas en el año	( 46,524)	( 44,121)
<b>SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑIA</b>	<u>( 607)</u>	<u>( 15,168)</u>

El saldo a favor de retenciones en la fuente del impuesto a la renta, puede solicitarse el pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria, conforme el Art. 47 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

#### 15. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

La **ECOGAS S.A.** procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, se

15. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)**

contabilizaron en los registros financieros el 31 de diciembre del 2011. A los efectos identificados como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), se les aplicó el tratamiento permitido por la NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones contables y Errores*).

La Compañía adoptó las siguientes normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en inglés*). Un detalle es el siguiente:

- NIC 1 (*Presentación de estados financieros*)
- NIC 2 (*Inventarios*)
- NIC 7 (*Estados de flujo de efectivo*)
- NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores*)
- NIC 16 (*Propiedad, planta y equipos*) y NIC 36 (*Deterioro en el valor de los activos*)
- NIC 18 (*Ingresos ordinarios*)
- NIC 19 (*Beneficios a empleados*)
- NIC 37 (*Provisiones, activos y pasivos contingentes*)
- NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*)

Los ajustes identificados por la **ECOGAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, fueron realizados para cumplir con una disposición legal, en razón de que las Normas Internacionales de Información Financiera entraron en vigencia a partir del año fiscal 2011. La NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*) establece que la **ECOGAS S.A.** necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2010 (*de apertura al 1 de enero del 2011*) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la **ECOGAS S.A.** reconoció los mismos, en la fecha de transición a las NIIF, el 31 de diciembre del 2010, directamente en la cuenta utilidades retenidas (aplicación por primera vez de las NIIF), la que forma parte del patrimonio neto de los accionistas.

Hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 3 del 2012), se han publicado por parte del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) mejoras a las normas contables existentes y las que no han entrado aun en aplicación (vigencia), sino a partir de las fechas futuras que en promedio determinan períodos económicos desde el 2011 y hasta el 2013 y cuyos impactos se radicalizan en la NIIF 7 y la NIIF 9, sin embargo la **ECOGAS S.A.** está en proceso de evaluar, las disposiciones de las nuevas normas contables y estima que los impactos no sean significativos para el desarrollo de las operaciones.

**ECOGAS S.A.-** Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010, la Compañía no ha cumplido con la presentación del cronograma de implementación ante la Superintendencia de Compañías y el cual debía incluir lo siguiente:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos.

La **ECOGAS S.A.** durante el año 2010, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), y los cuales fueron registrados en el Patrimonio de la Compañía el 31 de diciembre del 2011. Un detalle de los ajustes efectuados en el patrimonio es el siguiente:

15. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)**

	<b><u>Patrimonio de los accionistas</u></b>	<b><u>Resultados acumulados</u></b>
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2010	1,971,933	607,699
Ajuste de activos financieros – Clientes	( 550)	( 550)
Ajuste de activos financieros – Transportistas	( 120)	( 120)
Ajuste de activo por impuesto diferido	1,869	1,869
Ajuste de jubilación patronal	( 7,475)	( 7,475)
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2011	<u>1,965,657</u>	<u>601,423</u>

16. **REFORMA LEGAL**

Mediante R.O No. 351 de diciembre 20 del 2010, fue publicado el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene como objeto regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas. Entre los aspectos principales del Código Orgánico de la Producción que entró en vigencia a partir de enero del 2011, se encuentran:

**Salario Digno.**- A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

**Impuesto a la Renta.**- Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante 5 años.

**Tasa Corporativa del Impuesto a la Renta.**- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

17. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

18. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 3 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

**ECOGAS S.A.**
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF**  
**(Expresado en Dólares)**


	Saldos NEC 31-12-2010	Ajustes por Conversión		Saldos NIIF 31-12-2010
		Debe	Haber	
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	3,578	0	0	3,578
Activos financieros, neto	10,370,228	0	670	10,369,558
Existencias	325,047	0	0	325,047
Activo por impuestos corrientes	124,027	0	0	124,027
Servicios y otros pagos anticipados	19,876	0	0	19,876
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>10,842,756</b>	<b>0</b>	<b>670</b>	<b>10,842,086</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedades, planta y equipo, neto	216,452	0	0	216,452
Activo por impuesto diferido	0	1,869	0	1,869
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>216,452</b>	<b>1,869</b>	<b>0</b>	<b>218,321</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>11,059,208</b>	<b>1,869</b>	<b>670</b>	<b>11,060,407</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Pasivos financieros	8,862,615	0	0	8,862,615
Otras obligaciones corrientes	217,020	0	0	217,020
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>9,079,636</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9,079,636</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Reserva para jubilación patronal	7,639	0	7,475	15,114
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>7,639</b>	<b>0</b>	<b>7,475</b>	<b>15,114</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>9,087,275</b>	<b>0</b>	<b>7,475</b>	<b>9,094,750</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>				
Capital social	1,200,406	0	0	1,200,406
Reserva legal	163,828	0	0	163,828
Resultados acumulados	340,220	6,276	0	333,944
Resultados del ejercicio	267,479	0	0	267,479
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,971,933</b>	<b>6,276</b>	<b>0</b>	<b>1,965,657</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>11,059,208</b>	<b>6,276</b>	<b>7,475</b>	<b>11,060,407</b>
		<b>8,145</b>	<b>8,145</b>	