

GASGUAYAS S.A.

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
GASGUAYAS S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **GASGUAYAS S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **GASGUAYAS S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, e incluidos en este informe y preparados según Normas Ecuatorianas de Contabilidad, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), cuyo informe emitido con fecha mayo 20 del 2011, contiene una opinión limpia.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **GASGUAYAS S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente en la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
GASGUAYAS 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 **GASGUAYAS 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:

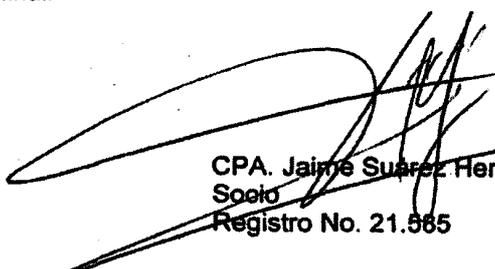
5. En diciembre 31 del 2008, la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció a través de resolución, un cronograma obligatorio para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que incluye a las compañías cuyos Activos Totales al 2007 superen los US\$. 4,000,000. 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 **GASGUAYAS 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 Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.565



GASGUAYAS 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>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo y equivalentes de efectivo	200	200
3	Activos financieros, neto	3,150,250	2,559,766
4	Inventarios	659,761	447,245
5	Activo por impuesto corriente	107,933	61,929
6	Servicios y otros pagos anticipados	12,706	15,551
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3,930,850	3,084,691
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedades, planta y equipo, neto	1,118,805	1,205,200
8	Activo por impuesto diferido	721	4,315
	TOTAL ACTIVOS	5,050,376	4,294,206
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Pasivos financieros	4,171,944	3,285,693
10	Otras obligaciones corrientes	67,668	86,057
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4,239,612	3,371,750
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Reserva para jubilación patronal	41,171	38,168
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	41,171	38,168
	TOTAL PASIVOS	4,280,783	3,409,918
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
12	Capital social	550,025	550,025
	Aporte para futuros aumento de capital	6,100	6,100
	Reservas	81,427	73,412
	Resultados acumulados	132,041	254,751
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	769,593	884,288
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	5,050,376	4,294,206

Ver notas a los estados financieros

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

Notas	<u>INGRESOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Ventas de bienes	499,139	802,061
	Prestación de servicios	<u>297,532</u>	<u>433,413</u>
	VENTAS NETAS	796,671	1,235,474
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>547,756</u>	<u>801,998</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>248,915</u>	<u>433,476</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
	(-) Gastos administrativos	<u>952,656</u>	<u>862,063</u>
	PÉRDIDA OPERACIONAL	<u>(703,741)</u>	<u>(428,587)</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
	(+) Otros ingresos	619,183	561,802
	(-) Otros egresos	<u>1,155</u>	<u>1,074</u>
	TOTAL	<u>618,028</u>	<u>560,728</u>
	(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>(85,713)</u>	<u>132,141</u>
13	Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	0	(19,821)
13	Menos: PARTICIPACION ADMINISTRACIÓN	0	(6,065)
13	Menos: 24% - 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(28,982)</u>	<u>(26,120)</u>
	(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>(114,695)</u>	<u>80,135</u>
12	(PERDIDA) UTILIDAD POR ACCION	<u>(0,21)</u>	<u>0,15</u>

Ver notas a los estados financieros

GASGUAYAS 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)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reservas legal</u>	<u>Reservas facultativa</u>	<u>de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	550,025	6,100	71,674	1,686	52	185,483	815,020
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>80,135</u>	<u>80,135</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	550,025	6,100	71,674	1,686	52	265,618	895,155
Ajustes por aplicación de primera vez de las NIIF (Anexo 1)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(10,867)</u>	<u>(10,867)</u>
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2010	550,025	6,100	71,674	1,686	52	254,751	884,288
Pérdida del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(114,695)</u>	<u>(114,695)</u>
Transferencia	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,015</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(8,015)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>550,025</u>	<u>6,100</u>	<u>79,689</u>	<u>1,686</u>	<u>52</u>	<u>132,041</u>	<u>769,593</u>

Ver notas a los estados financieros

GASGUAYAS 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)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	(114,695)	80,135
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Ajustes por gasto de depreciación	87,308	78,561
Baja propiedades, planta y equipo	0	1,950
Impuesto a la renta	28,982	26,120
Participación de trabajadores	0	19,821
Participación administración	0	6,067
Provisión jubilación patronal	20,263	3,698
(Aumento) Disminución en:		
Activo financiero	(590,484)	(609,812)
Existencias	(212,516)	(5,222)
Servicios y otros pagos anticipados	2,844	1,284
Activo por impuesto corriente	(46,004)	49,011
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	872,584	517,723
Otras obligaciones corrientes	(47,370)	(81,738)
Total ajustes	<u>115,607</u>	<u>7,463</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>912</u>	<u>87,598</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(912)	(88,372)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(912)	(88,372)
(Disminución) neto del efectivo	0	(774)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>200</u>	<u>974</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>200</u>	<u>200</u>
Ver notas a los estados financieros		

GASGUAYAS 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**

GASGUAYAS S.A. - Fue constituida en Quito - Ecuador en agosto 20 de 1987 e inscrita en el Registro Mercantil en octubre 27 de ese mismo año, con el nombre de GASGUAYAS S.A.

Con fecha 29 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 de petróleo de hidrocarburos y derivados de petróleo, la fabricación de cilindros para gas y sus accesorios y su mantenimiento.

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. 0990898448001.

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 GASGUAYAS 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 **GASGUAYAS 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 **GASGUAYAS 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)

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

La Administración de la **GASGUAYAS 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 13.

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 13. 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. 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	3,107,948	2,448,586
Clientes	0	56,603
Otras cuentas por cobrar:		
Otras	<u>43,110</u>	<u>55,385</u>
Subtotal	3,151,058	2,560,574
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(808)	(808)
Total	<u>3,150,250</u>	<u>2,559,766</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\$. 2,169,394 y Ecogas S.A. por US\$. 940,725 (en el 2010 por US\$. 1,515,715 y US\$ 930,724 respectivamente), 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. EXISTENCIAS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vaciadores	260,840	0
Cilindros	152,169	188,427
Gas industrial	137,734	137,734
Gas doméstico	74,028	76,509
Válvulas	24,468	24,468
En tránsito	0	11,146
Otros	<u>10,522</u>	<u>8,961</u>
Total	<u>659,761</u>	<u>447,245</u>

5. **ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario Impuesto a la Renta	44,342	24,517
Anticipo Impuesto a la Renta	29,744	25,277
Crédito tributario IVA	20,905	12,135
Notas de crédito SRI	<u>12,942</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>107,933</u></u>	<u><u>61,929</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.

6. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Relacionadas	10,172	10,996
Empleados	1,925	1,567
Otros anticipos	<u>609</u>	<u>2,988</u>
Total	<u><u>12,706</u></u>	<u><u>15,551</u></u>

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Planta envasadora	1,115,196	1,115,196
Plataformas y tanques	227,039	227,039
Vehículos	83,036	83,036
Maquinaria y equipos	54,283	54,283
Terreno	8,000	8,000
Muebles y equipos de oficina	3,711	3,711
Equipo de cómputo	<u>913</u>	<u>0</u>
Subtotal	1,492,178	1,491,265
Menos: Depreciación acumulada	<u>(373,373)</u>	<u>(286,065)</u>
Total	<u><u>1,118,805</u></u>	<u><u>1,205,200</u></u>

7. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Continuación)**

Las Normas Internacionales de Contabilidad establecen que algunas partidas de propiedades, planta y equipos pueden sufrir importantes y volátiles movimientos en su valor justo, necesitando una revaluación anual, cada tres o cinco años. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no ha realizado el reavalúo de los referidos activos.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	1,205,200	1,197,340
Más: Adiciones	913	88,372
Menos: Ajustes	0	(1,951)
Menos: Cargo anual de depreciación	(87,308)	(78,561)
Saldo Final	<u>1,118,805</u>	<u>1,205,200</u>

8. **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.

9. **PASIVOS FINANCIEROS**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas	4,128,425	3,266,031
Accionistas	26,120	0
Proveedores	7,299	10,480
Otros	10,100	9,182
Total	<u>4,171,944</u>	<u>3,285,693</u>

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente compras de servicios locales a Inversiones Ferrazano por US\$. 4,125,420 (en el 2010 US\$. 3,264,611), no tienen plazo de pago y no generan intereses.

10. **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	<u>28,982</u>	<u>26,120</u>
Pasan:	28,982	26,120

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	28,982	26,120
IVA en ventas	12,868	16,634
Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	579	443
Beneficios sociales:		
15% Participación trabajadores	0	19,821
Décimo cuarto sueldo (Bono Escolar)	13,435	12,350
Décimo tercero sueldo (Bono Navideño)	2,143	2,504
Fondos de Reserva	656	597
IESS	<u>9,005</u>	<u>7,588</u>
Total	<u>67,668</u>	<u>86,057</u>

11. 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.

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	99
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\$. 12,331

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	20,908	17,210
Mas:		
Provisión jubilación patronal	20,263	3,698
Ajuste jubilación patronal, NIIF	<u>0</u>	<u>17,260</u>
Total	<u>41,171</u>	<u>38,168</u>

12. CAPITAL SOCIAL

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

12. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 550,025 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, que totalizan US\$. 550,025. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Inmobiliaria Industrial San Ricardo S.A. con el 99,96% de participación y las Compañías: Ecuatoriana de Artefactos S.A. y Siderúrgica Ecuatoriana con el restante 0,04% de participación.

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

13. 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)	
Pérdida (Utilidad) contable	(85,713)	132,141
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	0	(19,821)
Más:		
Gastos no deducibles	1,155	1,073
Menos:		
Participación administración	0	(6,065)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(15,317)	(2,849)
BASE IMPONIBLE	<u>(99,875)</u>	<u>104,479</u>
(a) 24% - 25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>0</u>	<u>26,120</u>
(b) Anticipo impuesto a la renta determinado	(28,982)	
Ley de Régimen Tributario Interno (mayor entre a y b)	(28,982)	
Menos: Anticipo pagado (julio y septiembre)	4,467	
Menos: Retenciones en la fuente	<u>19,812</u>	
Saldo por pagar año 2012	<u>4,703</u>	

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

	Dólares
25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	26,120
Menos:	
Anticipo impuesto a la renta	(25,277)
Crédito tributario de años anteriores	0
Retenciones en la fuente realizadas en el año	<u>(24,517)</u>
SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑIA	<u>23,674</u>

13. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (Continuación)**

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.

14. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF**

La **GASGUAYAS 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 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 **GASGUAYAS 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 **GASGUAYAS 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 **GASGUAYAS 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 **GASGUAYAS 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.

14. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF (Continuación)**

GASGUAYAS 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 **GASGUAYAS 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:

	<u>Patrimonio de los accionistas</u>	<u>Resultados acumulados</u>
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2010	895,155	265,618
Ajuste de activos financieros – Compañías relacionadas	2,148	2,148
Ajuste de servicios y otros pagos anticipados	(139)	(139)
Subtotal	897,164	267,627
Ajuste de activo por impuesto diferido	4,315	4,315
Ajuste de pasivos financieros – Compañías relacionadas	69	69
Ajuste de jubilación patronal	(17,260)	(17,260)
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2011	<u>884,288</u>	<u>254,751</u>

15. **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%.

16. 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.

17. 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.

GASGUAYAS 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	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	200	0	0	200
Activos financieros, neto	2,557,618	2,148	0	2,559,766
Existencias	447,245	0	0	447,245
Activo por impuestos corrientes	61,929	0	0	61,929
Servicios y otros pagos anticipados	15,690	0	139	15,551
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3,082,682	2,148	139	3,084,691
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo, neto	1,205,200	0	0	1,205,200
Activo por impuesto diferido	0	4,315	0	4,315
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,205,200	4,315	0	1,209,515
TOTAL ACTIVOS	4,287,882	6,463	139	4,294,206
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Pasivos financieros	3,285,762	69	0	3,285,693
Otras obligaciones corrientes	86,057	0	0	86,057
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,371,819	69	0	3,371,750
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Reserva para jubilación patronal	20,908	0	17,260	38,168
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	20,908	0	17,260	38,168
TOTAL PASIVOS	3,392,727	69	17,260	3,409,918
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	550,025	0	0	550,025
Aportes para futuro aumento de capital	6,100	0	0	6,100
Reservas	73,412	0	0	73,412
Resultados acumulados	185,483	10,867	0	174,616
Resultados del ejercicio	80,135	0	0	80,135
TOTAL PATRIMONIO	895,155	10,867	0	884,288
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	4,287,882	10,936	17,260	4,294,206
		17,399	17,399	