

DURAGAS S. A.

*Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2011 e
Informe de los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Duragas S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Duragas S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

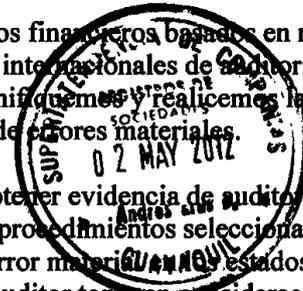
La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Duragas S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 16 de marzo de 2011 y 20 de abril de 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Marzo 15, 2012
SC-RNAE 019


Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503



DURAGAS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	4,474	3,961	1,301
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	5,948	3,751	3,049
Inventarios	7	8,911	8,121	8,090
Activos por impuestos corrientes	10	1,024	764	1,859
Pagos anticipados		<u>86</u>	<u>92</u>	<u>88</u>
Total activos corrientes		<u>20,443</u>	<u>16,689</u>	<u>14,387</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	8	16,346	16,504	16,063
Inversiones en asociadas		331	331	325
Activos por impuestos diferidos	10	342	223	49
Activo intangible		160	160	163
Cuentas por cobrar largo plazo		<u>123</u>	<u> </u>	<u>78</u>
Total activos no corrientes		<u>17,302</u>	<u>17,218</u>	<u>16,678</u>
TOTAL		<u>37,745</u>	<u>33,907</u>	<u>31,065</u>

Ver notas a los estados financieros




Sr. Lorenzo Palazzetti Grech
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar	9	3,579	3,999	2,487
Pasivos por impuestos corrientes	10	2,601	2,097	2,217
Obligaciones acumuladas	12	<u>2,044</u>	<u>1,971</u>	<u>2,311</u>
Total pasivos corrientes		<u>8,224</u>	<u>8,067</u>	<u>7,015</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Provisiones y otros pasivos a largo plazo	13	1,596	1,270	1,314
Obligación por beneficios definidos	14	<u>499</u>	<u>338</u>	<u>276</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,095</u>	<u>1,608</u>	<u>1,590</u>
Total pasivos		<u>10,319</u>	<u>9,675</u>	<u>8,605</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	16	14,806	13,771	11,002
Reserva legal		4,817	4,218	3,459
Otras reservas		287	287	287
Utilidades retenidas		<u>7,516</u>	<u>5,956</u>	<u>7,712</u>
Total patrimonio		<u>27,426</u>	<u>24,232</u>	<u>22,460</u>
TOTAL		<u>37,745</u>	<u>33,907</u>	<u>31,065</u>




 CPA. Carmen Elena Alvia
 Contadora General

DURAGAS S.A.

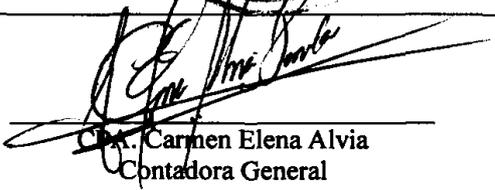
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	Notas	2011	2010
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS:			
Ventas de gas licuado de petróleo (GLP)		57,632	47,158
Servicio público de comercialización		31,764	30,973
Servicio de transporte de GLP		2,857	2,406
Ventas de cilindros, válvulas y materiales		<u>908</u>	<u>832</u>
Total		<u>93,161</u>	<u>81,369</u>
COSTO DE VENTAS	17	<u>67,855</u>	<u>58,056</u>
MARGEN BRUTO		25,306	23,313
Dividendos ganados		340	58
Ganancia (pérdida) en venta de propiedad, planta y equipo		101	(109)
Gastos de administración y ventas	17	(13,627)	(12,056)
Depreciación y amortización	17	(1,780)	(1,641)
Otros gastos, neto	17	<u>(1,529)</u>	<u>(1,720)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		8,811	7,845
Menos gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		2,486	1,792
Diferido		<u>(119)</u>	<u>(174)</u>
Total		<u>2,367</u>	<u>1,618</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>6,444</u>	<u>6,227</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Lorenzo Palazzetti Grech
Gerente General




Sr. Carmen Elena Alvia
Contadora General

DURAGAS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
Enero 1, 2010	11,002	3,459	287	7,712	22,460
Utilidad neta				6,227	6,227
Capitalización	2,769			(2,769)	
Apropiación		759		(759)	
Distribución de dividendos				(4,058)	(4,058)
Regularización años anteriores	—	—	—	(397)	(397)
Diciembre 31, 2010	13,771	4,218	287	5,956	24,232
Utilidad neta				6,444	6,444
Capitalización, nota 16	1,035			(1,035)	
Apropiación		599		(599)	
Distribución de dividendos, nota 16				(3,240)	(3,240)
Regularización años anteriores	—	—	—	(10)	(10)
Diciembre 31, 2011	<u>14,806</u>	<u>4,817</u>	<u>287</u>	<u>7,516</u>	<u>27,426</u>




Sr. Lorenzo Palazzetti Grech
Gerente General


CPA Carmen Elena Alvia
Contadora General

DURAGAS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	90,829	77,689
Pagos a proveedores, trabajadores y otros	(83,694)	(67,568)
Impuesto a la renta	(2,163)	(1,214)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>300</u>	<u>(182)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>5,272</u>	<u>8,725</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto de precio venta	(1,519)	(2,087)
Otros activos	<u>—</u>	<u>80</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(1,519)</u>	<u>(2,007)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados a los propietarios	(3,240)	(4,058)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(3,240)</u>	<u>(4,058)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	513	2,660
Saldos al comienzo del año	<u>3,961</u>	<u>1,301</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO		<u>3,961</u>



Ver notas a los estados financieros


Sr. Lorenzo Palazzani Grech
Gerente General


CPA Carmen Elena Alvia
Contadora General

DURAGAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía es una subsidiaria de Repsol Butano S. A. y fue constituida en Ecuador en abril de 1954. Su actividad principal es la compra, almacenamiento, distribución y comercialización de Gas Licuado de Petróleo (GLP).

El Estado Ecuatoriano mediante decreto ejecutivo establece el precio oficial de venta al público de Gas Licuado de Petróleo (GLP) y determina la tarifa que corresponde a las Compañías comercializadoras calificadas por la prestación del servicio público de comercialización de GLP. Petrocomercial es la entidad designada por el estado ecuatoriano para centralizar el suministro de GLP y la liquidación por prestación del servicio público de comercialización.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de transición a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Duragas S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas marzo 16 del 2011 y abril 20 del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Duragas S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años

terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar mayores a 180 días.

- 2.5 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

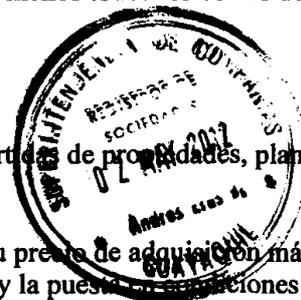
2.6 Propiedades, planta y equipo

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de



disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e infraestructuras	20
Planta de envasado	16
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activo intangible de vida útil indefinida - Representa plusvalía adquirida a terceros en años anteriores y se mide inicialmente al costo. Posteriormente, el activo intangible es medido a su valor razonable y no se amortiza, y es sometido a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

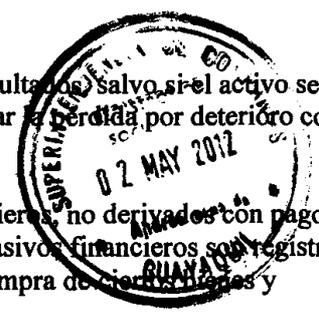
2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.9 Cuentas por pagar - Las cuentas por pagar, son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable. El período de crédito promedio para la compra de mercancías y prestación de servicios es de 30 días.

2.10 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no



serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

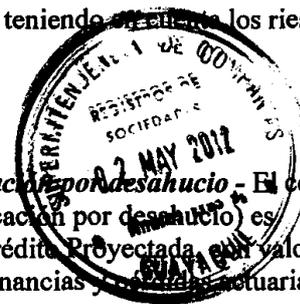
El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.12.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.



2.13.1 Ventas de Gas Licuado de Petróleo (GLP)- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de gas licuado de petróleo son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13.2 Servicios de Comercialización - Los ingresos provienen de la prestación de servicios de comercialización del GLP a Petrocomercial, y son reconocidos en el estado de resultado integral en el período en que se realiza la prestación del servicio. Al 31 de diciembre del 2011, la tarifa de comercialización es de US\$86.79 por tonelada métrica de GLP.

2.14 Costos y gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

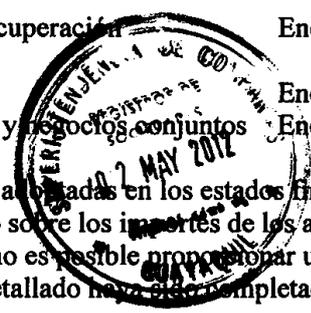
2.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y socios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán aplicadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.



3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

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

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

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

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

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

Duragas S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador -

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Duragas S.A.:

3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	23,870	22,334
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Eliminación de amortización de plusvalía (1)	159	154
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	223	49
<i>Corrección de errores de años anteriores:</i>		
Ajuste de depreciación de propiedad, planta y equipo	<u>(20)</u>	<u>(77)</u>
Subtotal	<u>362</u>	<u>126</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>24,232</u>	<u>22,460</u>

3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	(en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	5,991
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Eliminación de amortización de plusvalía (1)	5
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (2)	174
<i>Corrección de errores de años anteriores:</i>	
Ajuste de depreciación de propiedad, planta y equipo	<u>57</u>
Subtotal	<u>236</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>6,227</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF

- (1) *Eliminación de amortización de plusvalía:* Según la plusvalía es medida al costo menos pérdidas por deterioro. Según los PCGA anteriores, la plusvalía fue amortizada sobre una base de línea recta en 20 años. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto de la eliminación de la amortización de la plusvalía desde la fecha de transición (1 de enero del 2010) fue un incremento en los saldos de la plusvalía y resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y una disminución en el gasto amortización de intangibles por US\$159,000.



- (2) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$49,000 y US\$223,000, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y una disminución en el gasto por impuesto a la renta del año 2010 por US\$174,000.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Provisión para cuentas dudosas	110	
Incentivos al personal	446	183
Provisión de inventarios obsoletos	336	
Otras provisiones		<u>14</u>
Total	<u>892</u>	<u>197</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	25%	25%
Activo por impuestos diferidos	<u>223</u>	<u>49</u>

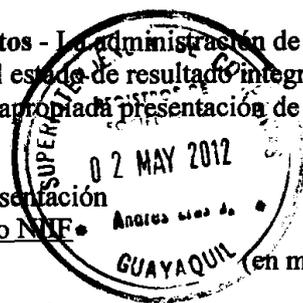
- b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos:** La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Inversión mantenida en compañía relacionada	Incluida en cuentas por cobrar	Incluida en efectivo y equivalentes de efectivo	3,199	602
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	764	1,859

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2010</u>
Provisiones por expedientes administrativos, desalojo y daño ambiental	Incluidas en cuentas por pagar	Incluidas en provisiones y otros pasivos a largo plazo	1,099	1,187
Depósitos en garantía y otros	Incluidas en cuentas por pagar y gastos acumulados	Incluidas en provisiones y otros pasivos a largo plazo	171	127
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	Incluidas en cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	6	6
Provisión desahucio	Incluido en otras cuentas por pagar corrientes	Incluido en obligación por beneficios definidos	71	54
Participación a Trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	1,598	1,771
Reserva de revaluación de propiedades	Presentado en reserva de revaluación	Reclasificada a otras reservas	116	116
Reserva facultativa	Presentado en reserva facultativa	Reclasificada a otras reservas	171	171

c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u> (en miles U.S. dólares)
Servicio de transporte de GLP	Incluido en otros ingresos, neto	Separado en ventas	2,406
Ventas de cilindros, válvulas y materiales	Incluido en otros ingresos, neto	Separado en ventas	832



<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u> (en miles U.S. dólares)
Otras ganancias y pérdidas	Incluido en otros ingresos, neto	Separado en otras pérdidas, neto	589
Provisión de sanciones y multas	Incluido en costo de ventas	Incluido en otras pérdidas, neto	350
Participación a trabajadores	Después de utilidad Operacional	Incluido en gastos administrativos y ventas	1,567

3.2.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	<u>PCGA anteriores previamente informado</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Ajustes por la conversión a NIIF</u>	<u>NIIF</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación (1)	6,128	2,597	8,725
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(2,007)		(2,007)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(4,058)		(4,058)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	63	2,597	2,660
Saldo al comienzo del año	<u>699</u>	<u>602</u>	<u>1,301</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>762</u>	<u>3,199</u>	<u>3,961</u>

(1) Bajo los PCGA anteriores, la Compañía consideraba los fondos mantenidos en Netherlands Finance B.V. como flujos provenientes de actividades de operación. La administración decidió que los flujos de efectivo mantenidos en esta compañía se clasifiquen como equivalentes de efectivo porque son fácilmente convertibles en efectivo.

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.



4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

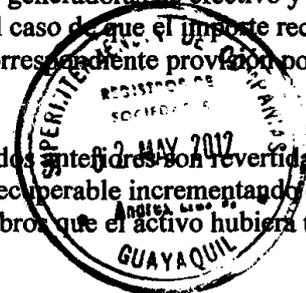
Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.



5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	2,773	699
Inversión temporal	<u>1,701</u>	<u>602</u>
Total	<u>4,474</u>	<u>1,301</u>

Al 31 de diciembre del 2011, inversión temporal representa depósito a plazo fijo en Repsol Netherlands Finance B.V., con vencimiento en enero del 2012, a una tasa de interés del 0.30% anual.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	... Diciembre 31, ... <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>			
Clientes (1)	5,881	3,471	2,504
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>			
Anticipo a proveedores	195	38	346
Compañía relacionada, nota 18	166	164	159
Otros	133	231	170
Provisión para cuentas dudosas (2)	<u>(427)</u>	<u>(153)</u>	<u>(130)</u>
Total	<u>5,948</u>	<u>3,751</u>	<u>3,049</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, clientes incluye US\$1.8 millones de cartera refinanciada, con vencimientos hasta agosto del 2012 e interés promedio del 7.1% anual, nota 15.

(2) Al 31 de diciembre del 2011, cuentas incobrables incluye saldos por cobrar con una antigüedad de 180 días o más, considerando la probabilidad de recuperación de tales saldos. Adicionalmente, la Compañía provisionó la totalidad de saldos por cobrar a clientes que han sido refinanciados, neto de las garantías entregadas por los clientes.

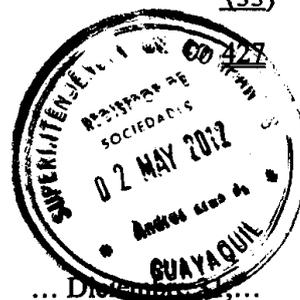
Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	153	130
Provisión del año	307	108
Importes recuperados durante el año	<u>(33)</u>	<u>(85)</u>
Saldos al fin del año		<u>153</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	... Diciembre 31, ... <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Cilindros, válvulas y accesorios	7,263	5,044	5,051
Materiales y repuestos	1,180	2,713	2,589
Gas Licuado de Petróleo (GLP)	687	455	426
Importaciones en tránsito	327	444	24
Provisión para obsolescencia	<u>(546)</u>	<u>(535)</u>	<u>—</u>
Total	<u>8,911</u>	<u>8,121</u>	<u>8,090</u>



8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	30,409	28,897
Depreciación acumulada	<u>(14,063)</u>	<u>(11,549)</u>
Total	<u>16,346</u>	<u>16,063</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	983	989
Edificio e infraestructuras	6,727	6,421
Planta de envasado	6,057	6,768
Vehículos	947	493
Muebles y enseres	733	837
Equipos de computación	141	190
Obras en proceso	<u>758</u>	<u>150</u>
Total	<u>16,346</u>	<u>16,063</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos	Edificio e infraes- tructuras	Planta de envasado	Vehículos	Muebles, enseres y equipo de computación	Obras en proceso	Total
<i>Costo</i>							
Saldo al 1 de enero de 2010	989	10,514	10,098	3,401	2,460	150	27,612
Adquisiciones		595	2	201	1,480		2,278
Activaciones		126	679	20	5	(830)	
Reclasificaciones		(6)				6	
Ventas	—	<u>(136)</u>	<u>(233)</u>	<u>(184)</u>	<u>(440)</u>	—	<u>(993)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	989	11,093	10,546	3,237	2,226	806	28,897
Adquisiciones	1	653		65	67	939	1,725
Activaciones		351	242	367	27	(987)	
Reclasificaciones			(325)	325			
Ventas	<u>(7)</u>	<u>(140)</u>	<u>(58)</u>	—	<u>(8)</u>	—	<u>(213)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>983</u>	<u>11,957</u>	<u>10,405</u>	<u>3,994</u>	<u>2,312</u>	<u>758</u>	<u>30,409</u>

Al 31 de diciembre del 2011, adquisiciones incluye principalmente compras de piezas de vehículos (equipos de transporte) por US\$724,000, los cuales están en proceso de ensamblaje, y costos incurridos en la instalación de tanques estacionarios, medidores y dispensadores por US\$355,000 utilizados en la venta de GLP para uso industrial y doméstico. Adicionalmente, incluye compras de equipos de circuito cerrado de televisión por US\$250,000, los cuales fueron instalados en las diferentes plantas de la Compañía.

	Edificio e <u>infraestructuras</u>	Planta de <u>envasado</u>	<u>Vehículos</u>	Muebles, enseres y equipo de <u>computación</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S. dólares)				
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>					
Saldo al 1 de enero de 2010	(4,091)	(3,387)	(2,685)	(1,386)	(11,549)
Ventas	56	204	213	442	915
Gasto por depreciación	<u>(637)</u>	<u>(595)</u>	<u>(272)</u>	<u>(255)</u>	<u>(1,759)</u>
Saldo al 1 de enero de 2010	(4,672)	(3,778)	(2,744)	(1,199)	(12,393)
Ventas	53	48		7	108
Gasto por depreciación	<u>(611)</u>	<u>(618)</u>	<u>(303)</u>	<u>(246)</u>	<u>(1,778)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>(5,230)</u>	<u>(4,348)</u>	<u>(3,047)</u>	<u>(1,438)</u>	<u>(14,063)</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

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

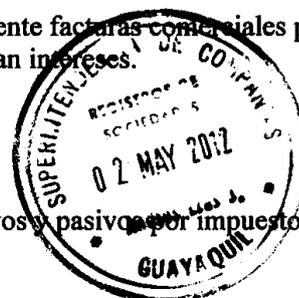
	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores	3,049	2,349
Otros	<u>530</u>	<u>138</u>
Total	<u>3,579</u>	<u>2,487</u>

Al 31 de diciembre del 2011, proveedores representa principalmente facturas comerciales por pagar a proveedores locales con vencimientos hasta 30 días y no devengan intereses.

10. IMPUESTOS

10.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Activos por impuesto corriente:</u></i>		
Retenciones en la fuente	843	1,859
Impuesto al Valor Agregado – IVA pagado	<u>181</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,024</u>	<u>1,859</u>



	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	2,414	2,211
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	<u>187</u>	<u>6</u>
Total	<u>2,601</u>	<u>2,217</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	8,811	7,845
Gastos no deducibles	2,020	1,278
Ingresos exentos	(572)	(58)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(199)</u>	<u> </u>
Utilidad gravable	<u>10,060</u>	<u>9,065</u>

Efecto impositivo por:

Impuesto a la renta a la tasa nominal del 24% (25% para el año 2010)	2,414	1,827
Impuesto a la renta a la tasa nominal del 15%	<u>264</u>	<u>264</u>
Impuesto a la renta causado	<u>2,414</u>	<u>2,091</u>
Anticipo calculado (1)	<u>753</u>	<u>583</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

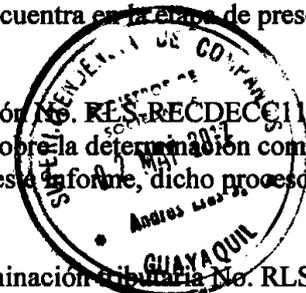
Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2011.

Un resumen de las determinaciones tributarias mantenidas por la Compañía al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

- La Compañía mantiene glosas impugnadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal establecidas por el Servicio de Rentas Internas correspondiente a la revisión tributaria de los años 2000 y 2001 de la Compañía Autogas S. A. por US\$193,220 y US\$140,239;

respectivamente. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía se encuentra a la espera de la sentencia de los jueces.

- En enero 30 del 2009, mediante resolución 109012009RREC012463 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía la glosa fiscal determinada en la revisión del impuesto a la renta del año 2004 por US\$214,353; de los cuales US\$101,752 fueron cancelados por la Compañía y US\$112,601 fueron impugnados ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal en agosto del 2009 mediante juicio No.09501-2009-071. A la fecha de emisión de este informe, el proceso continúa en audiencias y presentación de pruebas.
- En octubre 2 del 2009, el Servicio de Rentas Internas emitió orden de Determinación Complementaria No. RLS-RECDECC09-00018 del ejercicio fiscal 2005, proceso que determinó una glosa fiscal por US\$160,865.13, la cual fue impugnada por la Compañía ante el Tribunal Distrital mediante juicio número 09501-2010-0120 en octubre del 2010. A la fecha de emisión de este informe, el proceso se encuentra en la etapa de presentación de pruebas.
- En octubre 2 del 2009, el Servicio de Rentas Internas notificó a Duragas S.A. la revisión fiscal de Impuesto al Valor Agregado del ejercicio 2005. La Administración tributaria determinó una glosa por US\$ 101,152; de los cuales US\$60,957 fueron cancelados por la Compañía a la Administración Tributaria, y US\$40,513 fueron impugnados ante el Tribunal Distrital mediante juicio número 09503-2009-1176 en septiembre del 2009. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía está en espera de la sentencia del juicio.
- En marzo 15 del 2010, mediante orden de determinación No.2010090051 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía la revisión del impuesto a la renta del año 2006. Los resultados de la revisión originaron una glosa a pagar por US\$177,918. En febrero del 2011, la Compañía presentó el reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas, y a la fecha de emisión del informe, el reclamo se encuentra en la etapa de presentación de pruebas.
- En julio 12 del 2011, mediante orden de determinación No. RLS-RECDECC11-00018 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía sobre la determinación complementaria del impuesto a la renta del año 2006. A la fecha de este informe, dicho proceso se encuentra en presentación de pruebas.
- En diciembre 15 del 2008, mediante orden de determinación tributaria No. RLS-ATR-ODD05-2008-09-0336 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía la revisión del impuesto a la renta del año 2007. En enero 18 del 2010, el Servicio de Rentas Internas emitió el acta borrador de determinación tributaria No. RLS-ATRADB10-00002, en la que estableció una glosa fiscal de US\$399,891. En enero 18 del 2011, la Compañía presentó una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital Fiscal para desvirtuar los alegatos señalados por la Administración Tributaria.
- En agosto 18 del 2010, mediante orden de determinación No.2010090130 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía la revisión del impuesto a la renta del año 2008, tal proceso concluyó con una glosa fiscal de US\$238,456 más recargos e intereses. En septiembre del 2011, la Compañía presentó el reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas.

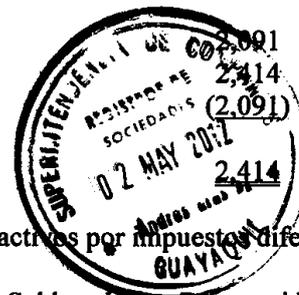


En marzo 15 del 2012, mediante resolución administrativa No.109012012RREC004693 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía una glosa fiscal por impuesto a la renta del año 2008 de US\$202,600 más US\$40,520 por recargo y US\$18,632 por intereses en el pago de anticipo de impuesto a la renta, y a la fecha de emisión del informe, la Administración de la Compañía decidió impugnar dicha resolución ante el Tribunal distrital Fiscal.

- En septiembre 17 del 2010, mediante orden de determinación No.2010090140 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía la revisión del impuesto a la renta del año 2009. En febrero 16 del 2012, mediante acta de determinación definitiva No. 0920120100056 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía una glosa fiscal por US\$334,323 y US\$66,865 por recargo del 20% sobre la determinación. En marzo del 2012, la Compañía presentó el reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas, y a la fecha de emisión del informe, el reclamo se encuentra en la etapa de presentación de pruebas.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,091	2,211
Provisión del año	2,414	2,091
Pagos efectuados	(2,091)	(2,211)
Saldos al fin del año	<u>2,414</u>	<u>2,091</u>



10.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en miles de U.S. dólares)		
Año 2011			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de inventarios obsoletos	84	108	192
Incentivos al personal	111	(33)	78
Provisión cuentas dudosas	<u>28</u>	<u>44</u>	<u>72</u>
Total	<u>223</u>	<u>119</u>	<u>342</u>
Año 2010			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de inventarios obsoletos		84	84
Incentivos al personal	46	65	111
Provisión cuentas dudosas		28	28
Otras	<u>3</u>	<u>(3)</u>	—
Total	<u>49</u>	<u>174</u>	<u>223</u>

10.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 25%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

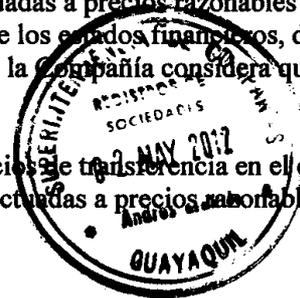
10.6 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.



12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	1,555	1,598	1,771
Beneficios sociales	<u>489</u>	<u>373</u>	<u>540</u>
Total	<u>2,044</u>	<u>1,971</u>	<u>2,311</u>

12.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,598	1,771
Provisión del año	1,555	1,598
Pagos efectuados	<u>(1,598)</u>	<u>(1,771)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,555</u>	<u>1,598</u>

13. PROVISIONES Y OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Expedientes administrativos	949	859	947
Desmantelamiento de planta e impacto ambiental	440	240	240
Depósitos en garantía	129	120	10
Otros	<u>78</u>	<u>120</u>	<u>117</u>
Total	<u>1,596</u>	<u>1,319</u>	<u>1,314</u>

Al 31 de diciembre del 2011, expedientes administrativos representa provisión para pago de sanciones provenientes de observaciones en el proceso operativo de la Compañía determinadas por la Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos - ARCH, las cuales actualmente se encuentran en proceso de impugnación mediante asesores legales de la Compañía. La provisión constituida refleja la mejor estimación de las pérdidas basada en el criterio de los asesores legales de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2011, desmantelamiento de planta e impacto ambiental representa provisión determinada por la Administración de la Compañía para cubrir costos de traslado de planta en caso de que se ejecute ordenanza municipal que requiera el cambio de ubicación de la Compañía; determinada en base a estudio técnico interno.

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	377	267	222
Bonificación por desahucio	<u>122</u>	<u>71</u>	<u>54</u>
Total	<u>499</u>	<u>338</u>	<u>276</u>

14.1. Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

14.2. Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	338	276
Provisión	168	78
Pagos	<u>(7)</u>	<u>(16)</u>
Saldos al final del año	<u>499</u>	<u>338</u>



Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	86	75
Intereses sobre la obligación	21	18
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	<u>61</u>	<u>(15)</u>
Total	<u>168</u>	<u>78</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta la definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas mitigantes adoptadas por la Administración de la Compañía.

15.1.1. Riesgo en las tasas de interés - La Compañía no mantiene préstamos con instituciones financieras u otras entidades que la expongan a este tipo de riesgos.

15.1.2. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía efectúa una evaluación de solvencia y capacidad de endeudamiento de cada cliente previo al otorgamiento de créditos.

Además de Graiman Cía. Ltda., principal cliente de Duragas S. MAY 12 2012 la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La concentración de riesgo de crédito relacionado con Graiman Cía. Ltda. no excede el 16% de los activos monetarios brutos mantenidos al 31 de diciembre del 2011.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene a su favor garantía bancaria por US\$1.6 millones entregada por Graiman Cía. Ltda. a fin de mitigar riesgos de pérdidas financieras que pudieran originarse por incumplimientos sobre los refinanciamientos de cartera otorgados a este cliente durante el año, nota 6.

15.1.3. Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo

reservas adecuadas de los flujos generados por la operación de la Compañía, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.4. Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

15.2 Categorías de instrumentos financieros – La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	4,474	3,961
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	5,948	3,751
Cuentas por cobrar largo plazo	<u>123</u>	<u>78</u>
Total activos financieros	<u>10,545</u>	<u>7,712</u>
Cuentas por pagar (Nota 9)	<u>3,579</u>	<u>2,487</u>
Total pasivos financieros	<u>3,579</u>	<u>2,487</u>

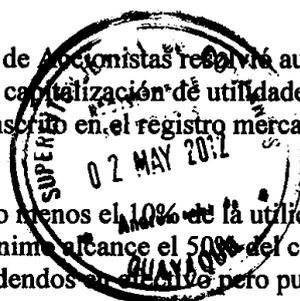
16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2011, el capital social autorizado consiste de 370,134,430 de acciones de US\$0.04 de valor nominal unitario (344,267,075 al 31 de diciembre de 2010).

En diciembre 6 del 2011, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$1,034,694 mediante capitalización de utilidades no distribuidas del ejercicio 2010. El referido aumento fue inscrito en el registro mercantil en diciembre 28 del 2011.

16.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3 Otras reservas – Representa saldos de reserva facultativa y valuación de propiedades, estas reservas podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.



16.4 **Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a		
	Diciembre 31, <u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	7,154	5,594	7,586
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>362</u>	<u>362</u>	<u>126</u>
Total	<u>7,516</u>	<u>5,956</u>	<u>7,712</u>

16.5 **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

16.6 **Dividendos** - En noviembre 24 del 2011, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la distribución de dividendos a accionistas por US\$3.2 millones, los cuales fueron pagados por la Compañía con fondos mantenidos en Repsol Netherlands Finance B.V. en noviembre 29 del 2011.

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	67,855	58,056
Gastos de administración y ventas	13,627	12,056
Depreciación y amortización	1,780	1,641
Otros gastos, neto	<u>1,529</u>	<u>1,720</u>
Total	<u>84,791</u>	<u>73,473</u>



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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumo de Gas Licuado de Petróleo - GLP	57,047	47,914
Costos de transporte de combustible	6,055	5,827
Mantenimiento y reparaciones	4,286	4,044
Gastos de sueldos y beneficios sociales	<u>5,350</u>	<u>4,906</u>
PASAN:	72,738	62,691

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
VIENEN:	72,738	62,691
Otros gastos de personal	1,989	1,961
Servicios corporativos	1,724	1,461
Gastos por depreciación y amortización	1,780	1,641
Bajas de inventarios	839	960
Gastos de seguridad	711	632
Honorarios y servicios externos	646	588
Provisión para obsolescencia de inventario	525	528
Seguros	284	305
Servicios bancarios	264	271
Gastos de publicidad	244	432
Provisión desalojo de planta e impacto ambiental	200	
Otros gastos menores a US\$200,000	<u>2,847</u>	<u>2,003</u>
Total	<u>84,791</u>	<u>73,473</u>

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora inmediata y principal de la Compañía es Repsol Butano S. A.

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2011 y 2010 son como siguen:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles U.S. dólares)	
<u>Repsol Netherlands Finance B.V.</u>		
Inversión temporal	1,701	3,199
<u>Semapesa S.A.</u>		
Cuenta por cobrar	166	164
<u>Repsol Butano S. A.:</u>		
Gastos de servicios corporativos	1,724	1,461
Gastos de sistemas de información	640	177
Total	<u>2,364</u>	<u>1,638</u>



19. COMPROMISOS

Contrato de Suministro de Gas Licuado de Petróleo -En octubre 26 del 2006, la Compañía suscribió un contrato con Petrocomercial, para el suministro de Gas Licuado de Petróleo (GLP) al granel, el cual tiene un plazo de 10 años a partir de su suscripción y se renovará automáticamente. El precio que la

Compañía cancelará a Petrocomercial por el Gas Licuado de Petróleo, será el precio oficial vigente determinado por las autoridades. La Compañía ha entregado una garantía bancaria por US\$590,000 para garantizar el pago de las obligaciones contraídas con Petrocomercial.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene una póliza de responsabilidad civil a favor de Petrocomercial por US\$1.5 millones, la cual permanecerá vigente durante el tiempo de ejecución del contrato de suministro de GLP con la finalidad de cubrir cualquier siniestro que se produjera en las instalaciones de Petrocomercial en las operaciones de recepción y despacho del producto, por lucro cesante, daños a terceros, a sus bienes y daños al medio ambiente que pudieren ocurrir, siempre y cuando el siniestro haya sido ocasionado por personal de la Compañía.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 15 del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

