

**C.E.M. AUSTROGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**C.E.M. AUSTROGAS.**- (La Compañía) fue constituida en septiembre de 1979, en la ciudad de Cuenca - Ecuador, tiene por objeto social envasar y comercializar gas licuado de petróleo (GLP), y gas natural destinado al abastecimiento del consumo nacional. Para cumplir con su objeto social, la Compañía dispone de una planta de envasado ubicada en la Panamericana norte Km. 13,3, en la ciudad de Cuenca, y otra en el cantón Ventanas.

El envasado y comercialización del GLP está controlado por la Ley de Hidrocarburos y su Reglamento de aplicación; la operación es supervisada por el Ministerio de Energía y Minas a través de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburílica (ARCH).

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

**Declaración de cumplimiento.**- Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera; para efectos comparativos y en apego a lo que establece la NIIF 1, los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 también fueron convertidos a las normas internacionales.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.**- Conforme lo establece la NIIF 1 “Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía adoptó las NIIF y las aplica a partir del 1 de enero de 2011, el proceso de adopción prevé los siguientes procedimientos: a) incluir activos y pasivos reconocidos con NIIF; b) excluir activos y pasivos no reconocidos con NIIF, c) reclasificar activos y pasivos según NIIF, y d) valorar activos y pasivos de acuerdo con NIIF. Los ajustes indicados en a) y b) fueron registrados en la cuenta patrimonial “resultados acumulados NIIF”, y los ajustes indicados en d) fueron registrados en la cuenta patrimonial “superávit por valuación”.

**Flujo de efectivo.**- Los flujos por “actividades de operación” incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio así como también aquellos inversiones cuyo vencimiento no supera los 90 días.

**Inventarios.**- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor neto de realización VNR.

**Gas licuado de petróleo (GLP).**- Está registrado contablemente en inventarios; esta cuenta es debitada por el GLP recibido de Petrocomercial y acreditada por envasado y ventas a distribuidores.

**Otros activos.**- Constituyen principalmente instalaciones centralizadas, conformadas por compra de tanques de almacenamiento y materiales para su instalación; son amortizados a cinco años.

**Propiedades, planta y equipos.**- Están registradas al costo revaluado; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

**C.E.M. AUSTROGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Provisión para jubilación patronal, desahucio y bonificación por despido intempestivo.- El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en la misma empresa, y por desahucio el 25% del último sueldo por cada año de servicio.

En adición, conforme acta transaccional la Compañía está sujeta al pago de una bonificación especial a sus trabajadores cuando se produzca despido intempestivo. Tales provisiones son constituidas con cargo a resultados del ejercicio en base a estudio actuarial, practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas “Reexpresión monetaria” y “Reserva por revalorización del patrimonio” generados por la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme aplicación de la NEC -17. Esta cuenta puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades, la cual disminuye diez puntos porcentuales sobre la utilidad reinvertida y capitalizada parcial o totalmente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda según lo mide el índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>% de inflación</u>
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

**2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos están compuestos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Caja	88.354	3.623
Bancos nacionales	<u>128.082</u>	<u>576.578</u>
Total	<u>216.436</u>	<u>580.201</u>

(a)

**C.E.M. AUSTROGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****2. CAJA Y BANCOS (continuación)**

(a) Constituyen fondos en cuentas corrientes mantenidos en Banco del Pacífico S.A., Banco Pichincha C.A., y Banco Bolivariano S.A.

**3. INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están compuestas por certificados de depósitos a plazo, con vencimientos de hasta 120 días, emitidos por instituciones financieras nacionales, como sigue

	<u>Interés</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Banco Bolivariano S.A.		446.130	237.488
Diners Club del Ecuador		319.717	589.628
Banco del Pacífico S.A.		300.000	250.000
Banco del Austro S.A.		212.393	154.450
Banco Pichincha C.A.		203.296	0
Banco de Guayaquil S.A.		163.392	227.356
Banco de Machala S.A.		0	205.265
Banco Internacional S.A.		<u>0</u>	<u>204.358</u>
Total		<u>1.644.928</u>	<u>1.868.545</u>

**4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están compuestas como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compañías relacionadas:		(US dólares)	
Petroecuador	(a)	397.647	165.671
Petrocomercial		52.848	174.618
Duragas S.A.		3.635	3.635
ENI Ecuador S.A.		7.718	945
Congas		<u>2.755</u>	<u>2.437</u>
Subtotal		<u>464.603</u>	<u>347.306</u>
Clientes	(b)	716.600	655.203
Cheques protestados		39.627	36.961
Cuentas por cobrar empleados		30.627	28.212
Intereses por cobrar		4.287	5.315
Otras cuentas por cobrar		<u>83.371</u>	<u>93.613</u>
Subtotal		1.339.115	1.166.610
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>( 24.191 )</u>	<u>( 18.752 )</u>
Total		<u>1.314.924</u>	<u>1.147.858</u>

**C.E.M. AUSTROGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

- (a) Originado por transporte y operaciones en Galápagos, pendiente de reembolso.
- (b) Corresponde a ventas regulares de GLP a 30 y 60 días plazo; al 31 de diciembre de 2011 principalmente a: Graiman por US\$ 233.620, Sr. Mauricio Martínez González por US\$ 50.043, Cristalería del Ecuador S.A. por US\$ 48.761; las cuentas vencidas generan el interés legal vigente por los días de mora.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	18.752	15.932
Provisión	<u>5.439</u>	<u>2.820</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>24.191</u>	<u>18.752</u>

**5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están compuestos como sigue

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
GLP	241.065	150.575
GLP excedentes	19.037	15.192
Envases	1.117.174	931.882
Tanques estacionarios	71.000	33.000
Repuestos, herramientas y suministros	214.329	218.177
Compras en tránsito	<u>3.525</u>	<u>3.525</u>
Subtotal	1.666.130	1.352.351
Provisión por pérdida	( <u>288.490</u> )	( <u>288.490</u> )
Total	<u>1.377.640</u>	<u>1.063.861</u>

En apego a lo que establece la NIIF 1, la Compañía reconoció pérdida por los 11.209 cilindros de 15 kg. entregados entre los años 2002 y 2004 al Consorcio Trading, (en liquidación), para mantenimiento e intercambio.

**C.E.M. AUSTROGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****6. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están compuestos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Impuestos anticipados	108.175	98.098
Anticipo a proveedores	331.025	53.618
Seguros anticipados	70.820	62.050
Otros anticipos	<u>3.216</u>	<u>627</u>
Total	<u>513.236</u>	<u>214.393</u>

**7. ACTIVOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están conformados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Instalaciones centralizadas	583.537	573.935
Otros activos	86.060	86.060
(-) amortización acumulada	<u>(462.595)</u>	<u>(325.392)</u>
Total	<u>207.002</u>	<u>334.603</u>

**8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

Durante el año 2011, el movimiento de la propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasific.</u>	<u>Ajustes y</u> <u>Bajas</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-11</u>
	(US dólares)				
Terrenos	525.364				525.364
Edificios e instalaciones	1.049.049		43.796		1.092.845
Muebles y enseres	89.849	1.859		( 6.321 )	85.387
Equipo de computación	206.547	28.247	2.080	( 63.435 )	173.439
Maquinaria y equipo de planta	1.188.754	11.385	151.656	( 102.757 )	1.249.038
Auto tanques	168.203				168.203
Vehículos	265.666	134.863		( 4.560 )	395.969
Equipos de comunicación	18.574	1.035		( 1.255 )	18.354
Equipos de seguridad	187.233		142.501	( 465 )	329.269
Activos en comodato	528.627		56.875		585.502
Proyectos en curso	<u>360</u>	<u>468.328</u>	<u>(396.908)</u>	<u>( 64.566 )</u>	<u>7.214</u>
Subtotal	4.228.226	645.717	0	( 243.359 )	4.630.584
Depreciación acumulada	<u>( 519.599 )</u>	<u>( 397.499 )</u>	_____	<u>312.193</u>	<u>( 604.905 )</u>
Total	<u>3.708.627</u>	<u>248.218</u>	<u>0</u>	<u>68.834</u>	<u>4.025.679</u>

**C.E.M. AUSTROGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****9. ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO**

En apego a lo que establece las NIIF, la Compañía reconoció los impuestos diferidos, como sigue:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	(US dólares)	
Reavalúo de activos depreciables	118.365	94.754
Provisión por pérdida de envases	<u>63.468</u>	<u>0</u>
Total	<u>181.833</u>	<u>94.754</u>

**10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están compuestas como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Proveedores	(a)	357.921	419.027
Provisión glosas fiscales	(b)	179.011	158.572
Petroecuador		135.967	144.052
Anticipos de clientes		22.836	99.693
Ministerio de Energía y Minas		0	16.711
Otras cuentas por pagar		<u>29.304</u>	<u>68.207</u>
Total		<u>725.039</u>	<u>906.262</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2011 incluye principalmente: Fibroacero por US\$ 104.811, Best Cover por US\$ 22.685, Petrocheck Services Cía. Ltda. por US\$ 22.149, Transjavin S.A. por US\$ 25.659.

(b) Constituyen provisión de impuestos por glosas determinadas por el SRI por los años 1998 al 2001, proceso que está en etapa de impugnación.

**11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están compuestos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	48.826	45.157
Provisión ARCH	59.175	51.375
Provisión CGE	2.505	2.554
Otras gastos por pagar	<u>10.440</u>	<u>7.408</u>
Total	<u>120.946</u>	<u>106.494</u>

**C.E.M. AUSTROGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (continuación)**

El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2011, fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial, enero 1	45.157
Provisiones	142.529
Pagos	(138.860)
Saldo final, diciembre 31	<u>48.826</u>

**12. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL, DESAHUCIO Y DESPIDO INTEMPESTIVO**

La provisión para jubilación patronal, desahucio y despido intempestivo fue registrada en base a estudio actuarial calculado al 31 de diciembre de 2011. El movimiento de estas cuentas, durante el año 2011 fue como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Despido intempestivo	Total
	(US dólares)			
Saldo inicia, enero 1	104.209	59.767	70.594	234.570
Pagos			( 3.408 )	( 3.408 )
Reversión	( 16.318 )	( 7.415 )	( 4.303 )	( 28.036 )
Provisión	<u>26.725</u>	<u>13.883</u>	<u>3.858</u>	<u>44.466</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>114.616</u>	<u>66.235</u>	<u>66.741</u>	<u>247.592</u>

**13. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 88.844.550 y 82.832.275, respectivamente de acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de US dólares cada una, distribuidas como sigue:

	Participación	2011	2010
		(US dólares)	
Petrocomercial	70,65 %	2.510.636	2.328.651
ENI Ecuador S.A.	13,38 %	475.322	440.870
Comercial Salvador Pacheco Mora S. A.	6,40 %	227.503	211.014
Rodas Zamora Felipe	1,04 %	37.137	34.446
Rodas Rodas Jaime	1,03 %	36.770	34.105
Otros (menores individualmente al 1%)	<u>7,50 %</u>	<u>266.414</u>	<u>264.205</u>
Total	<u>100,00%</u>	<u>3.553.782</u>	<u>3.313.291</u>

**C.E.M. AUSTROGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****14. SUPERÁVIT POR VALUACIÓN**

El resultado de la aplicación de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera”, fue el siguiente:

	(US dólares)
Reavalúo de Edificios, neto	( 293.338 )
Reavalúo de terrenos	436.870
Reavalúo de tanques estacionarios	746.928
Reavalúo de autotanques	168.203
Reavalúo de maquinaria y otros activos, neto	<u>470.456</u>
Total	<u>1.529.119</u>

**15. VENTAS NETAS E INGRESOS POR ACTIVIDAD**

Las ventas netas durante los años 2011 y 2010, fueron originados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Ventas netas de:		
GLP	7.180.984	6.047.503
Envases	467.910	200.089
Reguladores y repuestos	<u>0</u>	<u>20</u>
Total ventas netas	<u>7.648.894</u>	<u>6.247.612</u>
Ingresos por servicios:		
Comercialización	4.099.355	3.808.179
Transporte reembolso operaciones Galápagos	385.575	354.130
Almacenamiento y envasado	176.069	168.903
Transporte	<u>76.857</u>	<u>131.586</u>
Total ingresos por servicios	<u>4.737.856</u>	<u>4.462.798</u>

**16. COSTO DE VENTAS Y POR ACTIVIDAD**

El costo de ventas y por actividades durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Costo de ventas:		
GLP	6.858.315	5.803.408
Envases (cilindros)	399.695	122.610
Reguladores y repuestos	<u>0</u>	<u>15</u>
Total costo de ventas	<u>7.258.010</u>	<u>5.926.033</u>

**C.E.M. AUSTROGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****16. COSTO DE VENTAS Y POR ACTIVIDAD (continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo por actividad:	(US dólares)	
Transporte GLP	1.558.285	1.417.411
Comercialización	1.187.398	966.652
Envasado y almacenamiento	656.985	703.364
Mantenimiento y reposición de cilindros	<u>249.344</u>	<u>340.451</u>
Total costo por actividad	<u>3.652.012</u>	<u>3.427.878</u>

**17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE VENTAS**

Los gastos de administración y de ventas durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	323.058	298.842
Seguridad industrial	57.254	60.525
Honorarios y asesoría	75.436	41.906
Gastos no deducibles	39.416	40.950
Jubilación patronal, desahucio y despido intempestivo	17.545	37.355
Gastos gerencia	24.375	19.350
Aporte a la Contraloría General del Estado	33.183	36.246
Depreciaciones y amortizaciones	46.736	36.540
Servicios básicos	15.900	12.755
Otros gastos menores	<u>74.984</u>	<u>75.793</u>
Total	<u>707.887</u>	<u>660.262</u>

**18. IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta por el año 2011, fue efectuada por la Compañía como sigue:

		(US dólares)
Resultado operativo antes de deducciones	(A)	997.447
(-) Beneficio por personal con discapacidad		( 19.628 )
(+) gastos no deducibles		<u>67.951</u>
Base imponible		1.045.770
(-) Impuesto a la renta, reinversión	(B)	( <u>214.072</u> )
Resultado integral total (A-B)		<u>783.375</u>

**C.E.M. AUSTROGAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

---

**19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas están indicados en las notas 4, 9, 15 y 16 a los estados financieros.

**20. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento del R.O. No. 565 del 26 de abril de 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre de 2011, mantenemos los siguientes pasivos contingentes:

- a) Determinación realizada por el SRI sobre todos los impuestos (excepto ICC) de los ejercicios económicos 1998 al 2001 por US\$ 262.694, el trámite fue impugnado ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 3.
- b) Diversos expedientes administrativos interpuestos por la Dirección Nacional de Hidrocarburos (DNH) por infracciones contempladas en la Ley de Hidrocarburos y su Reglamento, el efecto monetario por estas infracciones es US\$ 2.150.000.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar las observaciones de control interno detectadas.

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 2 de marzo de 2012 (fecha de culminación de la auditoría) no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 o que requieran ajustes o revelación.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada Resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---