

COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



COMPANIA NACIONAL DE GAS

COMPañIA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.

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

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 24

Información suplementaria:

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

Abreviaturas usadas:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
COMPANÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **COMPANÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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 **COMPANÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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 marzo 30 del 2011, contiene una opinión con salvedades.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **COMPANÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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
COMPAÑIA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.
Página 2

Opinión:

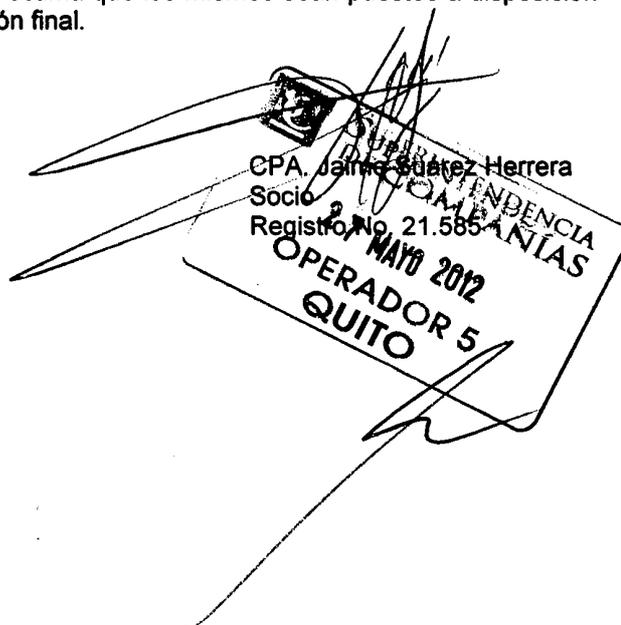
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑIA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto 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 **COMPAÑIA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.** al 31 de diciembre del 2011 están presentados conforme a las NIIF.
6. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta los estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias donde mantiene más del 50% de participación en el patrimonio neto, en razón que de acuerdo a lo mencionado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 (párrafo 10), las Compañías Controladoras que no registren ni estén en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, pueden optar por no elaborar estados financieros consolidados con sus subsidiarias, y de forma adicional la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 (párrafo 13) establece los casos para no ajustar la inversión al valor patrimonial proporcional.
7. 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



COMPañÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	32,207	12,304
4	Inversiones temporales	1,763,056	1,777,391
5	Activos financieros, neto	21,174,336	17,911,974
6	Inventarios	7,872,503	6,167,215
7	Activo por impuesto corriente	624,374	831,898
8	Servicios y otros pagos anticipados	<u>78,776</u>	<u>111,196</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>31,545,252</u>	<u>26,811,978</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
9	Propiedades, planta y equipo, neto	885,149	970,660
10	Activo por impuesto diferido	1,375	3,604
11	Inversiones en acciones y participaciones	43,989	43,989
12	Cuentas por cobrar largo plazo	<u>4,018,463</u>	<u>3,974,594</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>36,494,228</u>	<u>31,804,825</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
13	Pasivos financieros	16,635,402	13,535,217
14	Otras obligaciones corrientes	<u>2,696,659</u>	<u>2,251,784</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>19,332,061</u>	<u>15,787,001</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
15	Reserva para jubilación patronal	<u>75,860</u>	<u>70,362</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>75,860</u>	<u>70,362</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>19,407,921</u>	<u>15,857,363</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
16	Capital social	10,350,450	10,350,450
	Aportes para futuro aumento de capital	229,946	229,946
	Reservas	2,918,826	2,234,954
	Resultados acumulados	<u>3,587,085</u>	<u>3,132,112</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>17,086,307</u>	<u>15,947,462</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>36,494,228</u>	<u>31,804,825</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

Notas	INGRESOS	2011	2010
	Venta de bienes	23,144,048	20,331,078
	Prestación de servicios	<u>10,520,964</u>	<u>10,529,261</u>
	VENTAS NETAS	33,665,012	30,860,339
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>21,594,947</u>	<u>19,878,447</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>12,070,065</u>	<u>10,981,892</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
	(-) Gastos administrativos	<u>8,957,190</u>	<u>8,916,227</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>3,112,875</u>	<u>2,065,665</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
	(+) Ingresos financieros	106,125	114,933
	(-) Gastos financieros	36,366	25,345
	(+) Otros ingresos	3,518,549	3,256,483
	(-) Otros egresos	<u>25,815</u>	<u>23,419</u>
	TOTAL	<u>3,562,493</u>	<u>3,322,652</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	6,675,368	5,388,317
17	Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(1,001,305)	(808,248)
17	Menos: PARTICIPACION ADMINISTRACIÓN	(397,184)	(320,604)
17	Menos: 24% - 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(1,267,715)</u>	<u>(1,070,222)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>4,009,164</u>	<u>3,189,243</u>
16	UTILIDAD POR ACCION	<u>0.43</u>	<u>0.31</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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)**

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reservas		de capital	Resultados acumulados	Total
			legal	facultativa			
Saldos al 31 de diciembre del 2009	10,350,450	229,946	1,670,751	52,073	259,216	2,572,526	15,134,962
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	3,189,243	3,189,243
Transferencia	0	0	252,914	0	0	(252,914)	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	(2,304,060)	(2,304,060)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10,350,450	229,946	1,923,665	52,073	259,216	3,204,795	16,020,145
Ajustes por aplicación de primera vez de las NIIF (Anexo 1)	0	0	0	0	0	(72,683)	(72,683)
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2010	10,350,450	229,946	1,963,665	52,073	259,216	3,132,112	15,947,462
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	4,009,164	4,009,164
Transferencia	0	0	683,872	0	0	(683,872)	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	(2,870,319)	(2,870,319)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>10,350,450</u>	<u>229,946</u>	<u>2,607,537</u>	<u>52,073</u>	<u>259,216</u>	<u>3,587,085</u>	<u>17,086,307</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPañÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	28,689,565	27,231,057
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	<u>(25,743,617)</u>	<u>(24,812,045)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,945,948</u>	<u>2,419,012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(26,191)	(3,194)
Colocación de inversiones temporales	<u>14,335</u>	<u>(93,220)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(11,856)</u>	<u>(96,414)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</u>		
Pago de dividendos	(2,870,319)	(2,304,061)
Financiamiento (cobro) a clientes a largo plazo	<u>(43,870)</u>	<u>2,982</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(2,914,189)</u>	<u>(2,301,079)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	19,903	21,519
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>12,304</u>	<u>(9,215)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>32,207</u></u>	<u><u>12,304</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

COMPañÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	4,009,164	3,189,243
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Ajustes por gasto de depreciación	107,203	107,071
Provisión del 25% - 24% de impuesto a la renta	1,267,715	1,070,222
Provisión del 15% participación de trabajadores	1,001,305	808,248
Provisión de participación administración	397,184	320,604
Provisión jubilación patronal e indemnización laboral	19,916	0
Provisión cuentas incobrables	14,524	7,051
(Aumento) Disminución en:		
Activo financiero	(3,270,157)	(3,356,301)
Existencias	(1,705,288)	(272,982)
Servicios y otros pagos anticipados	32,420	99,794
Activo por impuesto corriente	207,524	(19,357)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	2,688,583	2,412,561
Otras obligaciones corrientes	(1,824,145)	(1,947,142)
Total ajustes	<u>(1,063,216)</u>	<u>(770,231)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>2,945,948</u></u>	<u><u>2,419,012</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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**

COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.- Fue constituida el 5 de febrero de 1976 en la ciudad de Quito - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 24 de febrero de 1976. El 29 de diciembre de 2008, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura pública por aumento de capital y reforma de estatutos celebrada el 18 de septiembre del mismo año.

Su actividad principal es la: venta y distribución de gas, comercialización de hidrocarburos y derivados de petróleo, por lo tanto, son propias de la Compañía todas las actividades conexas a las que se describen anteriormente o que se relacionen a ellas.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades administrativas en las calles Cusubamba 484 y Panamericana Sur Km 7 ½ en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1790273482001.

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 periodos 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.ICl.003 y No. 06.Q.ICl.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.ICl.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.ICl.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.ICl.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 **COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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 5.
- **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 13.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la **COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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 **COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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%
Planta envasadora	5%
Plataformas y tanques	10%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina	10%
Instalaciones	10%
Tanques estacionarios	10%
Líneas telefónicas	10%
Vehículos	20%
Equipo de Comunicación	20%
Equipos de computación	33.33%

La Administración de la **COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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 17.

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 17. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

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

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	19,761	4,302
Caja	<u>12,446</u>	<u>8,002</u>
Total	<u>32,207</u>	<u>12,304</u>

Bancos locales.- Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. INVERSIONES TEMPORABLES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde principalmente a depósitos a plazo fijo realizados en el Banco Austrobank de Panamá por US\$. 1,763,056 y US\$. 1,777,391 respectivamente, con una tasa de interés del 6% anual y con vencimientos renovables a 120 días en el 2011 y 90 días en el año 2010.

5. 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	19,517,188	16,909,965
Clientes	1,537,381	856,842
Otras cuentas por cobrar:		
Transportistas	33,599	35,715
Otras	<u>133,507</u>	<u>142,267</u>
Subtotal	21,221,675	17,944,789
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(47,339)</u>	<u>(32,815)</u>
Total	<u>21,174,336</u>	<u>17,911,974</u>

5. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO** (Continuación)

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente cuentas por cobrar en concepto de inversiones colocadas por la Compañías Inversiones Ferrazano por US\$. 18,957,001 y en concepto de ventas a la Compañía Ecasa por US\$. 669,471 (en el 2010 por US\$. 16,292,068 y US\$ 617,856 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.

Transportistas.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan préstamos a transportistas de inventarios para arreglos de unidades o permisos de operación, no generan intereses, tienen plazo de crédito de tres meses hasta un año.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período	32,815	25,764
Cargo a resultados (provisión)	<u>14,524</u>	<u>7,051</u>
Saldo al final del período	<u>47,339</u>	<u>32,815</u>

6. **EXISTENCIAS**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Cilindros	<u>5,620,375</u>	<u>4,362,152</u>
Válvulas	1,070,223	943,350
Gas granel industrial	954,840	533,967
Gas granel doméstico	79,125	67,539
Reguladores	47,479	47,533
Otros	<u>100,461</u>	<u>212,674</u>
Total	<u>7,872,503</u>	<u>6,167,215</u>

7. **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 IVA	270,130	241,644
Crédito tributario Impuesto a la Renta	267,563	261,976
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>86,681</u>	<u>328,278</u>
Total	<u>624,374</u>	<u>831,898</u>

7. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE (Continuación)

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.

8. 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)	
Empleados	51,030	15,905
Relacionadas	21,666	51,266
Otros anticipos	<u>6,080</u>	<u>44,025</u>
Total	<u>78,776</u>	<u>111,196</u>

9. 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)	
Vehículos	1,860,074	13
Planta envasadora	1,409,844	902,564
Plataformas y tanques	772,043	545,661
Maquinaria y equipos	492,911	352,718
Equipo de cómputo	148,177	35,222
Edificios	54,108	54,108
Muebles y equipos de oficina	35,464	10,326
Tanques estacionarios	22,116	22,116
Equipo de comunicación	10,835	268
Instalaciones en curso	1,877	1,876
Líneas telefónicas	<u>1,048</u>	<u>1,048</u>
Subtotal	4,808,497	1,925,920
Menos: Depreciación acumulada	<u>(3,923,348)</u>	<u>(955,260)</u>
Total	<u>885,149</u>	<u>970,660</u>

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	970,660	1,074,537
Más: Adiciones	26,191	3,194
Menos: Cargo anual de depreciación	(107,203)	(107,071)
Menos: ajustes	(4,499)	0
Saldo Final	<u>885,148</u>	<u>970,660</u>

10. **ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO**

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

Reserva para jubilación patronal.- La ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, permiten realizar la provisión para reserva de jubilación patronal y atender el pago de desahucio, siempre que para las primeras, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa. Con las NIIF la reserva para jubilación patronal debe incorporar a todos los trabajadores. El efecto de los trabajadores con menos de diez años de trabajo es: US\$.5,730 en el año 2011, US\$. 14,418 en el año 2010.

11. **INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Ecasa S.A.	17,113	17,113
Austrogas S.A.	15,514	15,514
Inversiones Ferrazano S.A.	7,958	7,958
Electroquil S.A.	1,968	1,968
Gassalsedo S.A.	718	718
Ecogas S.A.	718	718
Total	<u>43,989</u>	<u>43,989</u>

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta los estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias donde mantiene más del 50% de participación en el patrimonio neto, en razón que de acuerdo a lo mencionado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 (párrafo 10), las Compañías Controladoras que no registren ni estén en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, pueden optar por no elaborar estados financieros consolidados con sus subsidiarias, y de forma adicional la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 (párrafo 13) establece los casos para no ajustar la inversión al valor patrimonial proporcional.

12. **CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente cuentas por cobrar provenientes desde el año 2004 en concepto de ventas a la Compañías Cerámica Andina,

13. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO (Continuación)

Hypoo y Ecuacerámica por US\$. 2,632,113, US\$. 1,151,893 y US\$. 120,000 respectivamente, mismas que no generan intereses y no tienen plazo de pago definido.

Al 31 de diciembre del 2011, como parte de los efectos de aplicación de las NIIF por primera vez se determinó un deterioro en las cuentas por cobrar a largo plazo por US\$. 192,373 afectando directamente al Patrimonio.

13. PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas	14,305,043	12,756,272
Dividendos a accionistas	1,513,930	82,644
Proveedores	154,033	149,001
Empleados	110,791	103,557
Transportistas	49,977	24,591
Otros	<u>501,628</u>	<u>419,152</u>
Total	<u>16,635,402</u>	<u>13,535,217</u>

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente compras de servicios locales a Ecogas y Gas Guayas por US\$. 11,673,579 y US\$. 2,170,456 respectivamente (en el 2010 US\$. US\$. 10,392,084 y US\$. 1,139,494 respectivamente), no tienen plazo de pago y no generan intereses.

Dividendos a accionistas.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente valores pendientes de pago a accionistas en concepto de dividendos desde el año 2009, así: Inmobiliaria San Ricardo por US\$. 1,716,653 e Italpisos S.A. por US\$. 5,698.

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente compras de inventarios y servicios locales que tienen plazo de vencimiento corriente y no generan intereses.

Empleados.- Al 31 de diciembre del 2011, representa saldo pendiente de pago a trabajadores en concepto de participación de utilidades de años anteriores.

14. 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	1,267,715	1,070,222
IVA en ventas	364,696	317,285
Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	<u>36,107</u>	<u>30,446</u>
Subtotal – Pasan:	1,668,518	1,417,953

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	1,668,518	1,417,953
Beneficios sociales:		
15% Participación trabajadores	1,001,305	808,248
Décimo cuarto sueldo (Bono Escolar)	13,304	13,034
Décimo tercero sueldo (Bono Navideño)	2,660	2,960
Fondos de Reserva	634	667
IESS	<u>10,238</u>	<u>8,922</u>
Total	<u>2,696,659</u>	<u>2,251,784</u>

15. 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	96
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\$. 23,758.

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	55,944	65,598
Mas:		
Provisión jubilación patronal	19,916	0
Ajuste jubilación patronal, NIIF	<u>0</u>	<u>14,418</u>
Subtotal	75,860	80,016
Menos:		
Pagos	<u>0</u>	<u>(9,654)</u>
Total	<u>75,860</u>	<u>70,362</u>

16. CAPITAL SOCIAL

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

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 10,350,450 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, que totalizan US\$. 10,350,450. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Inmobiliaria IND. San Ricardo S.A. Con el 56,93% de participación, Beesroy Investment INC con el 15,05% de participación, Italpisos S.A. Con el 10,05% de participación, Siderúrgica Ecuatoriana S.A. Con el 8,00% de participación e inversionistas menores con el restante 9,97% de participación.

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

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

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

17. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	<u>6,675,368</u>	<u>5,388,317</u>
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(<u>1,001,305</u>)	(<u>808,248</u>)
Subtotal:	5,674,063	4,580,069
Más:		
Gastos no deducibles	25,815	23,473
Menos:		
Deducciones especiales	(2,258)	(2,050)
Participación administración	(397,184)	(320,604)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(<u>18,291</u>)	<u>0</u>
BASE IMPONIBLE	<u>5,282,145</u>	<u>4,280,888</u>
24% - 25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>1,267,715</u>	<u>1,070,222</u>

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
24% - 25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	1,267,715	1,070,222
Menos:		
Anticipo impuesto a la renta	(86,681)	(328,278)
Retenciones en la fuente realizadas en el año	(267,563)	(261,974)
SALDO POR PAGAR DE LA COMPAÑÍA	<u>913,471</u>	<u>479,970</u>

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

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

La **COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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 **COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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 **COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.** necesita presentar el balance general al 31 de diciembre

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

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 **COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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 **COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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.

COMPAÑÍA NACIONAL DEL GAS CONGAS C.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 **COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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</u> <u>los accionistas</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u>
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2010	16,020,145	3,204,795
Ajuste de activos financieros – Transportistas	(4,641)	(4,641)
Ajuste de activos financieros – Otras cuentas por cobrar	(15,989)	(15,989)
Ajuste de activos financieros – Relacionadas	41	41
Ajuste de servicios y otros pagos anticipados	3,808	3,808
Ajuste de activo por impuesto diferido	3,604	3,604
Ajuste de pasivos financieros – Proveedores	26,543	26,543
Ajuste de pasivos financieros – Relacionadas	(79,843)	(79,843)
Ajuste de pasivos financieros – Transportistas	8,212	8,212
Ajuste de jubilación patronal	(14,418)	(14,418)
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2011	<u>15,947,462</u>	<u>3,132,112</u>

19. COMPROMISOS

Contrato de Suministro de Gas Licuado, con PETROCOMERCIAL. -La empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador, PETROCOMERCIAL, Filial de PETROECUADOR, suscribió el presente contrato de Suministro de Gas Licuado GLP con la COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS S.A., el 6 de noviembre del 2006, de acuerdo a los siguientes establecimientos:

- ✓ Mediante Decreto Ejecutivo No. 2282, se expidió el Reglamento para la Autorización de Actividades de Comercialización de Gas Licuado de Petróleo, publicado en el Registro Oficial No. 508 de 4 de febrero del 2002. El marco legal vigente dispone, que las Comercializadoras de Gas Licuado de Petróleo suscriban el contrato o los contratos de suministro de GLP con Petrocomercial o cualquier otra planta de Abastecimiento registrada.
- ✓ Mediante Oficio No. 614-DNH-C-GLP-0415733 y Resolución No. 007, de 14 de diciembre de 2004, el Ministro de Energía y Minas califica a solicitud de la Compañía CONGAS C.A. como Comercializadora de Gas Licuado de Petróleo.
- ✓ El Decreto Ejecutivo No. 982, publicado en el Registro Oficial No. 179 de 3 de enero de 2006, dispone que PETROCOMERCIAL en calidad de ABASTECEDORA, programe los despachos de GLP al granel por sectores de consumo, por COMERCIALIZADORA y por planta de envasado, de acuerdo a los requerimientos mensuales, previa la presentación de las COMERCIALIZADORAS de los justificativos correspondientes en base a su mercado y parque de cilindros.

El objeto del Contrato, es el suministro de GAS LICUADO DE PETRÓLEO (GLP) al granel, por parte de PETROCOMERCIAL, a la COMERCIALIZADORA en las condiciones estipuladas en el contrato y de conformidad con las disposiciones del marco normativo vigente.

La medición que servirá como base para la facturación del GLP adquirido, por el contrato, se realizará mediante balanzas, para el caso de los despacho por auto tanques y medidores de flujo másico para el despacho por gasoductos.

Medición para la facturación.- Al fin de garantizar las cantidades entregadas y ajustar los volúmenes expresados en la guía de remisión, los equipos de medición se calibrarán anualmente por el Instituto Ecuatoriano de Normalización (INEN), o en caso de que éste no se encuentre en capacidad de hacerlo, se contará con la calibración de una certificadora independiente autorizada por la Dirección Nacional de Hidrocarburos DNH, ahora denominada ARCH (Agencia de Regulación y Control Hidrocarbúrrifero).

En caso de existir variaciones mayores a +/- 0,23 por ciento, entre la facturación realizada por PETROCOMERCIAL y las mediciones realizadas por CONGAS, las partes contrastarán sus resultados a fin de lograr una concordancia de datos; si ello no fuese posible, se acudiría al INEN o una certificadora independiente debidamente acreditada por la DNH, cuyo criterio de medida e informe será vinculante y de cumplimiento obligatorio para ambas partes.

Precio: El precio que CONGAS cancelará a PETROCOMERCIAL, por el Gas Licuado de Petróleo adquirido, será el precio oficial determinado por la autoridad competente, que para el efecto esté vigente a la fecha del despacho.

CONGAS, cancelará la factura en el plazo de 5 días de conformidad a la Resolución No. 233.CAD-2005 del Consejo de Administración.

Garantía: CONGAS, se obliga a entregar a PETROCOMERCIAL, una garantía bancaria, la misma que será incondicional, irrevocable y de cobro inmediato; sin necesidad de resolución administrativa, sentencia judicial o laudo arbitral, y renovable a pedido de PETROCOMERCIAL, para garantizar el pago de las obligaciones contraídas con la Filial. La garantía tendrá la

19. COMPROMISOS (Continuación)

vigencia mínima de 90 días y será renovable y reajutable durante el tiempo de duración de este contrato; y se presentará a PETROCOMERCIAL, previa a la ejecución del mismo.

Póliza de Seguros.- CONGAS contratará una póliza de RESPONSABILIDAD CIVIL, a favor de PETROCOMERCIAL, por el valor de US\$- 1,500,000, la misma que permanecerá vigente durante el tiempo de ejecución del contrato y servirá para cubrir cualquier siniestro que se produjera en las instalaciones de PETROCOMERCIAL, durante las operaciones de recepción y despacho del producto, por lucro cesante, daños a terceros y a sus bienes, y daños al medio ambiente que pudieren ocurrir, siempre y cuando el siniestro haya sido ocasionado por personal de CONGAS.

Plazo del Contrato.- el plazo del contrato es de 10 años a partir de la fecha de suscripción del mismo y se renovará automáticamente, siempre y cuando no exista la manifestación de una de las partes de su voluntad de darlo por terminado.

Contrato con Inversiones Ferrazano S.A.- Con fecha 4 de febrero del 2008 se firma un contrato con la Compañía Inversiones Ferrazano S.A y cuyo objeto principal es prestar servicios de administración de cartera y cobranzas, el mencionado contrato no establece el costo por los servicios otorgados y su duración es de 5 años a partir de la firma del mismo.

20. 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%.

21. 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.

22. 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.

COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.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	12,304	0	0	12,304
Inversiones temporales	1,777,391	0	0	1,777,391
Activos financieros, neto	17,932,563		20,589	17,911,974
Existencias	6,167,215	0	0	6,167,215
Activo por impuestos corrientes	831,898	0	0	831,898
Servicios y otros pagos anticipados	107,388	3,808	0	111,196
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	26,828,759	3,808	20,589	26,811,978
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo, neto	970,660	0	0	970,660
Activo por impuesto diferido	0	3,604	0	3,604
Inversiones en acciones y participaciones	43,989	0	0	43,989
Cuentas por cobrar largo plazo	3,974,594	0	0	3,974,594
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	4,989,243	3,604	0	4,992,847
TOTAL ACTIVOS	31,818,002	7,412	20,589	31,804,825
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Pasivos financieros	13,490,129	46,204	91,292	13,535,217
Otras obligaciones corrientes	2,251,784	0	0	2,251,784
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	15,741,913	46,204	91,292	15,787,001
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Reserva para jubilación patronal	55,944	0	14,418	70,362
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	55,944	0	14,418	70,362
TOTAL PASIVOS	15,797,857	46,204	105,710	15,857,363
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	10,350,450	0	0	10,350,450
Aportes para futuro aumento de capital	229,946	0	0	229,946
Reservas	2,234,954	0	0	2,234,954
Resultados acumulados	15,552	116,099	43,416	-57,131
Resultados del ejercicio	3,189,243	0	0	3,189,243
TOTAL PATRIMONIO	16,020,145	116,099	43,416	15,947,462
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	31,818,002	162,303	149,126	31,804,825
		169,715	169,715	