

## **Eni Ecuador S.A.**

### **Notas a los estados financieros individuales**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. OPERACIONES**

Eni Ecuador S.A., es una subsidiaria de Eni International B.V. de Holanda la cual es subsidiaria de Eni SPA de Italia.

La Compañía fue constituida en Ecuador el 15 de julio de 1955 bajo la razón social de Agip Ecuador S.A., en noviembre de 2009 la Junta de Accionistas aprobó el cambio de nombre a Eni Ecuador S.A. Este cambio fue autorizado por la Superintendencia de Compañías en noviembre de 2009 e inscrito en el Registro Mercantil en diciembre de 2009.

La Compañía tiene por objeto la importación, transporte, almacenamiento, envasado y comercialización de los derivados de hidrocarburos, incluido Gas Licuado de Petróleo (GLP), (su principal mercado es la región sierra de Ecuador) así como también la implantación de establecimientos industriales destinados al montaje y/o fabricación de artefactos, piezas y equipos de uso doméstico o industrial, relacionados con la utilización de GLP o cualquier otra fuente de energía.

Las actividades actuales de la Compañía corresponden fundamentalmente al transporte, almacenamiento, envasado y comercialización de GLP adquirido a su único proveedor EP PETROECUADOR. A su vez los resultados de la Compañía están estrechamente vinculados a los precios y márgenes establecidos por las autoridades competentes.

La Compañía no efectúa revelaciones por segmentos ya que su única línea de negocio representa el transporte, almacenamiento, envasado y comercialización de GLP.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Amazonas No. E4-69 Y Av. Patria, Edificio Cofiec.

Mediante oficio No. 206-DNH-C-GLP-0403116 y Resolución No. 005 de 9 de marzo de 2004, el Ministerio de Energía y Minas califica a la Compañía como Comercializadora de Gas Licuado de Petróleo (GLP).

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2592 de abril de 2002, se fijó la estructura tarifaria para la prestación del servicio público de comercialización de Gas Licuado de Petróleo (GLP) por parte de empresas comercializadoras de GLP autorizadas para operar, en base a los siguientes componentes:

- i. Costo del proceso de comercialización.
- ii. Rentabilidad sobre activos
- iii. Compensación por distancia y orografía.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

En aplicación al mencionado Decreto, mediante Oficio No. 05565 PCO-GRN-ABC-2002 del 15 de julio de 2002, EP Petroecuador (anteriormente Empresa Estatal Petróleos del Ecuador, Petroecuador) fijó la tarifa asignada a la Compañía por tonelada métrica comercializada en 95,86 (0,09586 por kilo). Esta tarifa se calcula en función de los kilos despachados de GLP doméstico e industrial se halla vigente desde julio 2002 hasta la fecha.

La venta de GLP se realiza a precios establecidos oficialmente; de esta manera, el valor de compra del GLP coincide con el precio de venta; excepto en la venta de GLP agroindustrial cuyo precio de comercialización incluye un margen de utilidad para la Compañía.

En adición de acuerdo con el marco legal la Compañía el 26 de octubre de 2006, renovó el contrato de suministro de Gas Licuado de Petróleo (GLP) con EP Petroecuador (anteriormente Empresa Estatal Petróleos del Ecuador, Petroecuador), el cual tiene por objeto el suministro de GLP al granel de EP Petroecuador a la Compañía, bajo los siguientes términos y obligaciones:

- Las transacciones que realice la Compañía deberá ejecutarse con distribuidores y transportistas debidamente registrados en la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífera- ARCH (anteriormente Dirección Nacional de Hidrocarburos)
- Pagar por el GLP adquirido al precio oficialmente establecido por la autoridad competente, de esta manera, el valor de compra del GLP doméstico coincide con el precio de venta.
- Entregar una garantía bancaria, la misma que será incondicional, irrevocable y de cobro inmediato. La garantía deberá cubrir el valor del volumen de comercialización. Ver Nota 32 (c)

El plazo de este 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.

El 18 de marzo de 2010, se modificó el contrato antes mencionado para únicamente actualizar la nueva razón social de la Compañía.

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN

Excepto por haber emitido los estados financieros antes que los estados financieros consolidados y el registro de inversión a VPP, los presentes estados financieros individuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. De acuerdo con el requerimiento de regulaciones locales establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía ha emitido sus estados financieros individuales de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados".

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

La Compañía, mantiene inversiones en acciones en varias compañías subsidiarias conforme se menciona en la Nota 14 y emite los correspondientes estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con prácticas contables locales generalmente aceptadas (PCGA locales). Estos estados financieros por el año finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. La Nota 6 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez.

La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2010. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de obligaciones financieras que se presentan a costo amortizado; y los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera incluyen el efectivo y equivalentes al efectivo (fondos rotativos fijos) y los depósitos a corto plazo tienen vencimiento de 3 meses o menos.

Para los fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo consisten en el efectivo y las colocaciones a corto plazo como se las definió precedentemente.

#### b) Instrumentos financieros:

##### Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo e inversiones a corto plazo, deudores comerciales, cuentas por cobrar compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar e inversiones en acciones (subsidiarias y otras).

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados integrales (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) pasivos financieros, según sea apropiado. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

### Medición Posterior-

i) Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados integrales.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados. Al momento de su reconocimiento inicial, para la presentación del estado financieros separados, la Compañía clasificó a las Inversiones en Acciones en Subsidiarias como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Debido a que estas inversiones no tienen un precio de mercado en un mercado activo, la Compañía estima el valor razonable de estos activos financieros considerando el valor patrimonial proporcional de la subsidiaria al cierre de cada ejercicio económico.

ii) Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar compañías relacionadas

Los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar compañías relacionadas, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. De acuerdo a políticas de la Compañía se considera como plazo de crédito promedio para las ventas realizadas, un plazo de 30 días.

Las cuentas de deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar compañías relacionadas no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar la cual ha sido establecida en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía y en base a sus probabilidades de recuperación en cada caso.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados integrales del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado.

### **Baja en cuentas-**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se haya transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo.

### **Deterioro del valor de los activos financieros-**

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### **Pasivos financieros**

#### **Reconocimiento y medición inicial-**

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) cuentas por pagar a entidades relacionadas y acreedores comerciales.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar compañías relacionadas.

Los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar compañías relacionadas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros tras determinar que no existen intereses implícitos en relación a los plazos de los valores de pagos. Para esta determinación la Compañía considera 30 días como plazo normal de pago.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

#### **Medición posterior-**

##### **Préstamos y cuentas por pagar**

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar compañías relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Las cuentas de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar compañías relacionadas no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto original debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

### **Baja en cuentas-**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

### **Compensación de instrumentos financieros-**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **Valor razonable de los instrumentos financieros-**

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

### **c) Inventarios**

Los inventarios correspondientes a cilindros, reguladores, válvulas repuestos y suministros, están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor de realización. El inventario de GLP está valorado al último precio de compra y no excede su valor de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 no se determinó la necesidad de constituir una provisión para inventario de lento movimiento y obsoleto.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### d) **Inventario inmovilizado**

Constituyen cilindros para el manejo de la actividad de envasado, los cuales no están destinados para la venta y están valorados al costo de compra según el método promedio y no excede su valor de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta.

Periódicamente la Compañía realiza inspecciones físicas de los cilindros para verificar su condición, en caso de no cumplir con los niveles de calidad, los cilindros son dados de baja. Las bajas de cilindros son cargadas a resultados en el período respectivo. Los costos de reparaciones y mantenimiento de cilindros se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

### e) **Inversiones en acciones**

Las inversiones en subsidiarias que mantiene la Compañía se muestran valoradas bajo el método de participación, considerando el valor patrimonial proporcional de la subsidiaria al cierre de cada ejercicio económico.

Las inversiones en acciones que mantiene la Compañía, y que no constituyen subsidiarias ni asociadas se muestran al costo.

### f) **Propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos**

La propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción o instalación a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión, siempre y cuando éstos no sean asumidos por terceros.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o instalación de los activos que califican, se capitalizan. Los activos que califican, son aquellos que requieren la preparación para estar en condiciones de uso. Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, no se han identificado intereses que deban capitalizarse.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos se deprecian desde el momento en que los

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de cada clase de propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos, que son:

	<u>Años</u>
Instalaciones	15-33
Maquinaria y equipo	10-15-20-33
Herramientas	10
Tanques estacionarios	15-20-33
Muebles y enseres	10-15-20
Equipo de oficina	10
Vehículos	5-7-10-12-17-20
Equipos de computación	<u>5</u>

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos. Inicialmente la compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos (excepto para vehículos), en vista de que al final de su vida útil, los activos son donados o destruidos de acuerdo a su naturaleza.

Un componente de propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

**g) Deterioro de activos no financieros**

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su valor recuperable.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

La Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

### **h) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Las provisiones de abandono y remediación se provisionan al valor presente de los costos esperados para cancelar la obligación.

### **i) Obligaciones por beneficios post empleo**

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

### **j) Participación a trabajadores en las utilidades**

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### **k) Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. La tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la Compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

### **l) Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

### **m) Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de ventas, que corresponde al costo promedio ponderado de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### n) **Conversión de moneda extranjera**

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados integrales.

### 4. **USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

#### **Estimación para deudores comerciales-**

La estimación para cuentas de dudosa cobranza es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas de dudosa cobranza se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

#### **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto-**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera la experiencia histórica de la industria y aquellos productos identificados como dañados.

#### **Vida útil de propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos-**

La propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

#### **Deterioro de activos-**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### **Impuestos-**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

### **Obligaciones por beneficios post-empleo-**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

### **Provisiones-**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

## **5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES**

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

- a) **NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales**  
La enmienda de la NIC 1 cambia el agrupamiento de las partidas presentadas en los otros resultados integrales. Las partidas pueden ser reclasificadas o recicladas como ingreso o gastos según como se determinen en el futuro las que pueden ser presentadas separadamente entre partidas que no serán reclasificadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2012.
- b) **NIC 12 Impuestos a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes**  
La modificación aclaró la forma de determinación del impuesto diferido en el caso de las propiedades de inversión medidas por su valor razonable. La modificación introduce una presunción, que admite prueba en contrario, según la cual el impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas según el modelo de valor razonable de la NIC 40, debería determinarse en función de que el importe en libros del activo se recuperará a través de la venta. Asimismo, la modificación introduce el requerimiento de que el impuesto diferido sobre los activos no depreciables que se miden según el modelo de revaluación de la NIC 16, se calcule siempre bajo la presunción de la venta del activo. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2012.
- c) **NIC 19 Beneficios a empleados**  
El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.
- d) **NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el año 2011)**  
Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.
- e) **NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el año 2011)**  
Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.
- f) **NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos financieros**  
La modificación requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros transferidos pero no dados de baja en cuentas, a fin de que el usuario de los estados financieros comprenda la relación entre esos activos financieros que no han sido dados de baja en cuentas y los pasivos financieros asociados a ellos. La modificación también requiere revelar información acerca de la implicación continuada de la entidad en los activos financieros no dados de baja en cuentas, para permitir que el usuario evalúe la naturaleza de esa implicación continuada y los riesgos asociados a la misma. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2011. Esta modificación afecta únicamente la

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

información a revelar y no tiene efecto sobre la situación financiera ni sobre el rendimiento financiero de la Compañía.

### g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante el año 2012 y se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

### h) NIIF 10 Estados financieros consolidados

La NIIF 10 reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial. NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

### i) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas – Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando propósitos para consolidación. Sin embargo, las entidades controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros del Grupo, porque elimina de la consolidación del Grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del Grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

### j) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con el interés en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### k) NIIF 13 Medición del valor razonable

NIIF 13 establece una guía simple bajo el enfoque de las NIIF para la medición del valor razonable. NIIF 13 no cambia cuando una entidad es requerida para usar el valor razonable, pero da mayor guía de cómo se mide el valor razonable bajo las NIIF cuando el valor razonable es requerido o permitido. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

### 6. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el año finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados locales (PCGA locales).

Por lo tanto, La Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el año finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para re expresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el año finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA locales.

#### • Exenciones aplicadas

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

La Compañía ha optado por reconocer la totalidad de ganancias y pérdidas actuariales en el periodo de transición, en base a la exención prevista en la NIIF 1.

#### • Estimaciones

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA locales (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo para las siguientes partidas en las que la aplicación de los PCGA locales no requirió una estimación:

- ▶ Planes de pensiones y otros beneficios post-empleo;

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2010, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2010.

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2010, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Compañías que tengan un activo total mayor a 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007, que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro "ajustes de primera adopción" en el patrimonio.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver Nota 6.4 (numerales (a) y (b)). Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

### 6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación en el siguiente cuadro :

Notas	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA		Reclasifica- ciones	Al 1 de enero
	Ecuador	Ajustes NIIF		de 2010 bajo NIIF
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,861,297	-	-	1,861,297
Deudores comerciales	6.4 c) (1) 1,211,266	-	(126,244)	1,085,022
Otras cuentas por cobrar, neto	6.4 c) (1) -	-	71,492	71,492
Inventarios	6.4 a) (6) 3,989,663	(2,255,799)	-	1,733,864
Cuentas por cobrar, entidades relacionadas	983,152	-	-	983,152
Gastos pagados por anticipado	6.4 c) (1) 20,108	-	54,752	74,860
<b>Total activo corriente</b>	<b>8,065,486</b>	<b>(2,255,799)</b>	<b>-</b>	<b>5,809,687</b>
<b>Activo no corriente:</b>				
Inventario inmovilizado	6.4 a) (6) -	2,255,798	-	2,255,798
Propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos, neto	6.4 a) (1) 5,160,759	1,732,846	-	6,893,605
Inversiones en acciones	6.4 a) (2) 5,858,016	7,420,744	-	13,278,760
Otros activos no corrientes	8,616	-	-	8,616
<b>Total activo no corriente</b>	<b>11,027,391</b>	<b>11,409,388</b>	<b>-</b>	<b>22,436,779</b>
<b>Total activo</b>	<b>19,902,877</b>	<b>9,153,589</b>	<b>-</b>	<b>28,246,466</b>

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	Notas	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes NIIF	Reclasifica- ciones	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
<b>Pasivo corriente:</b>					
Obligaciones financieras		235,837	-	-	235,837
Cuentas por pagar, entidades relacionadas		1,371,376	-	-	1,371,376
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6.4 c) (2)	4,958,639	-	(3,668,215)	1,290,424
Ingreso diferido	6.4 a) (5)	-	11,877	-	11,877
Impuesto por pagar	6.4 c) (6)	505,198	-	115,570	620,768
Provisiones y contingentes	6.4 c) (2)	-	429,832	3,552,645	3,982,477
Participación a trabajadores	6.4 c) (5)	910,023	-	(910,023)	-
Pasivos acumulados	6.4 c) (5)	289,980	-	910,023	1,200,003
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>8,271,053</b>	<b>441,709</b>	<b>-</b>	<b>8,712,762</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>					
Obligaciones por beneficio post empleo		1,420,987	-	-	1,420,987
Provisiones por remediación y abandono	6.4 a) (3)	-	296,467	-	296,467
Pasivo por impuestos diferidos	6.4 a) (4)	-	154,668	-	154,668
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1,420,987</b>	<b>451,135</b>	<b>-</b>	<b>1,872,122</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>9,692,040</b>	<b>892,844</b>	<b>-</b>	<b>10,584,884</b>
<b>Patrimonio</b>					
Capital social		103,142	-	-	103,142
Reserva legal		139,203	-	-	139,203
Reserva facultativa		439	-	-	439
Reserva de capital		4,481,026	-	-	4,481,026
Ajustes de primera adopción		-	8,260,745	-	8,260,745
Utilidades retenidas		4,677,027	-	-	4,677,027
<b>Total patrimonio</b>		<b>9,400,837</b>	<b>8,260,745</b>	<b>-</b>	<b>17,661,582</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>19,902,877</b>	<b>9,153,589</b>	<b>-</b>	<b>28,246,466</b>

- b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	Notas	Al 31 de Dic de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes NIIF	Reclasifica- ciones	Al 31 de Dic de 2010 bajo NIIF
<b>Activo</b>					
<b>Activo corriente:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,884,381	-	-	1,884,381
Deudores comerciales	6.4 c) (1)	1,790,463	-	(218,080)	1,572,383
Otras cuentas por cobrar, neto	6.4 c) (1)	-	-	192,920	192,920
Inventarios	6.4 a) (6)	3,906,565	(2,129,837)	-	1,776,728
Gastos pagados por anticipado	6.4 c) (1)	37,260	-	25,160	62,420
<b>Total activo corriente</b>		<u>7,618,669</u>	<u>(2,129,837)</u>	<u>-</u>	<u>5,488,832</u>
<b>Activo no corriente:</b>					
Inventario inmovilizado		-	2,129,836	-	2,129,836
Propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos, neto	6.4 a) (1)	4,994,668	1,882,667	-	6,877,335
Inversiones en acciones	6.4 a) (2)	5,942,303	7,576,313	-	13,518,616
Otros activos no corrientes		45,447	-	-	45,447
<b>Total activo no corriente</b>		<u>10,982,418</u>	<u>11,588,816</u>	<u>-</u>	<u>22,571,234</u>
<b>Total activo:</b>		<u>18,601,087</u>	<u>9,458,979</u>	<u>-</u>	<u>28,060,066</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>					
<b>Pasivo corriente:</b>					
Obligaciones financieras		-	-	-	-
Cuentas por pagar, entidades relacionadas		13,573	-	-	13,573
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6.4 c) (2)	5,103,547	-	(4,401,744)	701,803
Ingreso diferido	6.4 a) (5)	-	82,116	-	82,116
Impuestos por pagar	6.4 c) (6)	817,270	-	232,816	1,050,086
Provisiones y contingentes	6.4 c) (2)	-	-	4,168,928	4,168,928
Participación a trabajadores	6.4 c) (5)	1,084,171	-	(1,084,171)	-
Pasivos acumulados	6.4 c) (5)	297,880	-	1,084,171	1,382,051
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>7,316,441</u>	<u>82,116</u>	<u>-</u>	<u>7,398,557</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>					
Obligaciones por beneficio post empleo		1,608,503	-	-	1,608,503
Provisiones por remediación y abandono	6.4 a) (3)	-	293,074	-	293,074
Pasivo por impuesto diferido	6.4 a) (4)	-	153,206	-	153,206
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>1,608,503</u>	<u>446,280</u>	<u>-</u>	<u>2,054,783</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>8,924,944</u>	<u>528,396</u>	<u>-</u>	<u>9,453,340</u>
<b>Patrimonio</b>					
Capital social		103,142	-	-	103,142
Reserva legal		139,203	-	-	139,203
Reserva facultativa		439	-	-	439
Reserva de capital		4,481,026	-	-	4,481,026
Ajustes de primera adopción		-	8,260,745	-	8,260,745
Utilidades retenidas		4,952,333	669,838	-	5,622,171
<b>Total patrimonio</b>		<u>9,676,143</u>	<u>8,930,583</u>	<u>-</u>	<u>18,606,726</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>18,601,087</u>	<u>9,458,979</u>	<u>-</u>	<u>28,060,066</u>

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### 6.2 Reconciliación del estado de resultados integrales

- a) Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación en el siguiente cuadro:

	Notas NIIF	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes NIIF	Reclasifica- ciones	Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Ingresos de actividades ordinarias	6.4 a) (5) 6.4 c) (3)	63,588,061	(70,239)	679,590	64,197,412
Costo de ventas		(41,434,990)	-	-	(41,434,990)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>22,153,071</b>	<b>(70,239)</b>	<b>679,590</b>	<b>22,762,422</b>
<b>Gasto de operación:</b>					
Gastos de operación		(12,390,070)	79,446	-	(12,310,624)
Gastos de administración	6.4 a) (1) 6.4 c) (4) 6.4 c) (5)	(3,400,210)	70,374	(779,831)	(4,109,667)
Gastos de ventas		(1,508,839)	-	-	(1,508,839)
<b>Utilidad en operación</b>		<b>4,853,952</b>	<b>79,581</b>	<b>(100,241)</b>	<b>4,833,292</b>
<b>Otros (+/-)</b>					
Gastos – ingresos financieros, neto	6.4 a) (4)	-	-	(304,340)	(304,340)
Otros ingresos	6.4 c) (3)	2,373,857	158,961	(679,590)	1,853,228
<b>Utilidad / Pérdida antes de Impuesto tipo renta</b>		<b>7,227,809</b>	<b>238,542</b>	<b>(1,084,171)</b>	<b>6,382,180</b>
Participación a trabajadores	6.4 c) (5)	(1,084,171)	-	1,084,171	-
Impuesto a la renta	6.4 a) (4)	(1,398,746)	1,462	-	(1,397,284)
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>4,744,892</b>	<b>240,004</b>	<b>-</b>	<b>4,984,896</b>

- b) La reconciliación de la utilidad bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y NIIF al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

		<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>
<b>Utilidad neta según PCGA – Ecuador</b>		4,744,892
<b>Adopciones:</b>		
Ajuste en depreciación por cambio de vida útil en propiedad maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos	6.4 a) (1)	149,820
Ajuste inversión en acciones	6.4 a) (2)	155,568
Provisiones por remediación y abandono	6.4 a) (3)	3,393
Ajuste de impuesto diferido	6.4 a) (4)	1,462
Ajuste por ingresos diferidos	6.4 a) (5)	(70,239)
<b>Utilidad neta según NIIF</b>		<b><u>4,984,896</u></b>

### 6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto-

La reconciliación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y bajo Normas Internacionales de Información Financiera, al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación:

		<b>Al 1 de enero de 2010</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>
<b>Total patrimonio neto según PCGA - Ecuador</b>		<b><u>9,400,837</u></b>	<b><u>9,676,143</u></b>
<b>Adopciones:</b>			
Ajuste en depreciación por cambio de vida útil en propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos	6.4 a) (1)	1,732,845	1,882,666
Ajuste inversión en acciones	6.4 a) (2)	7,420,744	7,576,313
Provisiones por remediación y abandono	6.4 a) (3)	(296,467)	(293,074)
Ajuste de impuesto diferido	6.4 a) (4)	(154,668)	(153,206)
Ajuste por ingreso diferido	6.4 a) (5)	(11,877)	(82,116)
Provisiones contingentes	6.4 b) (1)	(429,832)	-
<b>Total ajustes</b>		<b><u>8,260,745</u></b>	<b><u>8,930,583</u></b>
<b>Total patrimonio neto según NIIF</b>		<b><u>17,661,582</u></b>	<b><u>18,606,726</u></b>

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### 6.4 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integrales.

#### a) Ajustes por diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### (1) Propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos, neto

Constituye el ajuste por restablecimiento de costos y vidas útiles para propiedad planta y equipo, y vehículos. Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, se mantenían costos provenientes de la aplicación de la Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC 17 (Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización) y se aplicaban vidas útiles en función de lo establecido en la normativa tributaria vigente en Ecuador. Para Normas Internacionales de Información Financiera se ha considerado como costo histórico, los valores de adquisición de cada activo en dólares que constituye el costo atribuido, así como las vidas útiles que han sido establecidas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos, reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo de cada activo, que se resumen a continuación:

	<u>Años nueva vida útil</u>	<u>Años anterior vida útil</u>
Instalaciones	15-33	10-20
Maquinaria y equipo	10-15-20	10
Tanques estacionarios	20	10
Muebles y enseres	10-20	10
Vehículos	5-7-10-12-17	5
Equipos de computación	5	3

A continuación adjuntamos el detalle de los ajustes al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 en el siguiente cuadro:

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador		Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador		Ajuste al 1 de enero de 2010	Ajustes al 31 de diciembre de 2010	Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
	Ajuste cambio de vida útil	NIIF	Ajuste por cambio de vida útil	Efecto cambio de vida útil	(Revisado Nota 6.4 (a))	(Revisado Nota 6.4 (a))	
					(Revisado Nota 6.4 (a))	(Revisado Nota 6.4 (a))	
Instalaciones	608,339	264,372	872,711	660,236	264,372	23,494	948,102
Maquinaria y equipo	2,590,815	319,522	2,910,337	2,813,001	319,521	57,080	3,189,602
Herramientas	30,858	(66)	30,792	27,057	(66)	8	26,999
Tanques Estacionarios	399,468	243,057	642,525	379,080	243,057	22,359	644,496
Muebles y enseres	94,787	-	94,787	76,281	-	-	76,281
Equipo de oficina	217,526	65	217,591	186,842	65	(69)	186,838
Vehículos	475,519	883,776	1,359,295	729,909	883,776	20,184	1,633,869
Equipo de computación	150,264	22,120	172,384	100,076	22,120	26,766	148,962
En curso	593,183	-	593,183	22,186	-	-	22,186
	<u>5,160,759</u>	<u>1,732,846</u>	<u>6,893,605</u>	<u>4,994,668</u>	<u>1,732,845</u>	<u>149,822</u>	<u>6,877,335</u>

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### (2) Inversión en acciones

Constituye principalmente el registro a valor razonable de las inversiones en subsidiarias, una vez que estas convirtieron sus estados financieros de principios generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación adjuntamos el detalle de los ajustes al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 en el siguiente cuadro:

	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajuste valor razonable	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF	Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajuste valor razonable	Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
<b>Subsidiarias:</b>						
Esain S.A.	3,420,836	7,327,160	10,747,996	3,294,718	7,469,308	10,764,026
Esacontrol S.A.	1,226,107	307,367	1,533,474	1,229,991	307,034	1,537,025
Tecnoesa S.A.	465,960	126,528	592,488	600,168	140,281	740,449
<b>Otras inversiones:</b>						
Austrogas-otras	745,112	(340,310)	404,802	817,426	(340,310)	477,116
	<u>5,858,015</u>	<u>7,420,745</u>	<u>13,278,760</u>	<u>5,942,303</u>	<u>7,576,313</u>	<u>13,518,616</u>

### (3) Provisiones por remediación y abandono

Constituye la provisión de obligaciones de remediación y abandono de instalaciones de la Compañía, que derivarán en la salida de recursos futuros.

### (4) Impuestos diferidos

Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción originados por las diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. Los efectos que surgen de la base de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y la base tributaria son registrados bajo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12, y que no se contemplan bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador.

### (5) Ingreso diferido

Corresponde al ingreso por tarifa de servicios por la compra de GLP cobrados a EP Petroecuador y que al 31 de diciembre de cada año, no han sido devengados.

### (6) Inventario inmovilizado

Constituye la transferencia de inventarios de cilindros de 15 KG presentados en el activo corriente a inventarios inmovilizados, los cuales son destinados para las actividades de envasado en cada una de sus Plantas y que no está destinado para la venta a sus clientes.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

**b) La Compañía identificó y corrigió los siguientes errores contenidos en la información elaborada conforme a los PCGA anteriores.**

**(1) Provisiones y contingentes**

Constituye principalmente ajustes a provisiones por intereses por multas levantadas por la ARCH en años anteriores y que no habían sido provisionados en el año correspondiente.

**c) Reclasificaciones entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).**

La adopción de las NIIF ha requerido reclasificaciones a los saldos existentes al y 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

- (1) Corresponde a reclasificación entre cuentas de activo corriente, las que se encontraban registradas en Deudores comerciales al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 por 218,080 y 126,244 respectivamente conceptos como: cuentas por cobrar seguros, anticipo proveedores, pagos anticipados varios y cuentas por cobrar empleados, pero para presentación de los balances bajo Normas Internacionales de Información Financiera, se registraron en otras cuentas por cobrar neto por 192,920 y 71,492 respectivamente y gastos pagados por anticipado por 25,160 y 54,752 respectivamente.
- (2) Corresponde a la provisión de expedientes administrativos que se encontraban registrados en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 por 4,168,928 y 3,552,645 respectivamente, pero para efectos de presentación de los Estados Financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera, se reclasificaron dentro del mismo pasivo corriente a provisiones y contingentes.
- (3) Corresponde a la reclasificación entre cuentas de ingresos del estado de pérdidas y ganancias que se encontraban registradas dentro del grupo de otros ingresos los conceptos de servicios compañías relacionadas y venta de chatarra y otros, por 679,589 pero para efectos de presentación de los Estados de resultados integrales bajo Normas Internacionales de Información Financiera se reclasificaron en Ingreso de Actividades ordinarias.
- (4) Corresponde a reclasificación de gastos administrativos como intereses bancarios, multas instituciones públicas y gastos bancarios por 383,063 que para efectos de presentación de los estados de resultados integrales bajo Normas Internacionales de Información Financiera se reclasificaron a la cuenta de gastos de operación.
- (5) La participación a trabajadores bajo principios de contabilidad locales, se presentaba por separado en los pasivos, con la adopción a Normas Internacionales de Información Financiera

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 se reclasificó a pasivos acumulados por 1,084,171 y 910,023 respectivamente. Bajo NIIF la participación a trabajadores se muestra como parte de los gastos de administración y dentro del estado de resultados se mostraba como un rubro independiente previo a la utilidad antes de impuestos.

- (6) Debido a la presentación bajo instrumentos financieros se reclasificó valores de la cuenta Acreedores comerciales - otras cuentas por pagar, en impuestos por pagar respectivamente.

### 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 se conformaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 6)		1 de enero de 2010 (Revisado Nota 6)	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al valor nominal</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,353,261	-	1,884,381	-	1,861,297	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Deudores comerciales, neto	1,779,116	-	1,572,383	-	1,085,022	-
Otras cuentas por cobrar, neto	35,210	-	192,920	-	71,492	-
Cuentas por cobrar relacionadas	400,000	-	-	-	983,152	-
<b>Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados</b>						
Inversiones en acciones	-	13,068,501	-	13,041,499	-	12,873,957
<b>Activos financieros medidos al costo</b>						
Inversiones en acciones	-	477,117	-	477,117	-	404,803
<b>Total activos financieros</b>	<b>3,567,587</b>	<b>13,545,618</b>	<b>3,649,684</b>	<b>13,518,616</b>	<b>4,000,963</b>	<b>13,278,760</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Obligaciones financieras	-	-	-	-	235,837	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,066,005	-	701,803	-	1,290,424	-
Cuentas por pagar relacionadas	43,381	-	13,573	-	1,371,376	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,109,386</b>	<b>-</b>	<b>715,376</b>	<b>-</b>	<b>2,897,637</b>	<b>-</b>

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, compañías relacionadas, obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

### 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Fondo rotativo	(a)	12,270	12,068	11,500
Bancos locales	(b)	1,325,871	1,752,243	1,227,424
Bancos del exterior	(c)	15,120	75,608	578,874
Inversiones temporales	(d)	-	44,462	43,499
		<u>1,353,261</u>	<u>1,884,381</u>	<u>1,861,297</u>

- (a) Constituye el efectivo mantenido en las plantas para gastos menores.
- (b) Depósitos mantenidos en los bancos Bolivariano, Produbanco y Pichincha.
- (c) El saldo al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre 2010 corresponde a depósitos realizados en City Bank New York que fue cerrada en mayo del 2011 y el saldo al 31 de diciembre del 2011 corresponde a depósito mantenido en Banque Eni S.A.
- (d) Corresponden a fondos de inversiones disponibles mantenidas en los bancos Bolivariano, Produbanco y Pichincha con tasas de interés anual que oscilan entre el 1.40% y el 3.47%.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

9. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	(1)	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 6)			1 de enero de 2010 (Revisado Nota 6)		
		Valor bruto	Provisión incobrable	Valor neto	Valor bruto	Provisión incobrable	Valor neto	Valor bruto	Provisión incobrable	Valor neto
		Deudores por ventas locales		1,960,521	(192,888)	1,767,633	1,761,421	(191,985)	1,569,436	1,206,213
Por cobrar transportistas		11,483	-	11,483	2,947	-	2,947	24,614	-	24,614
		<u>1,972,004</u>	<u>(192,888)</u>	<u>1,779,116</u>	<u>1,764,368</u>	<u>(191,985)</u>	<u>1,572,383</u>	<u>1,230,827</u>	<u>(145,805)</u>	<u>1,085,022</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y 1 de enero de 2010 la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 6)			1 de enero de 2010 (Revisado Nota 6)		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
	De 1 a 30 días	1,614,779	-	1,614,779	1,569,436	21,970	1,591,406	1,057,445	-
De 31 a 60 días	152,854	19,637	172,491	-	4,468	4,468	2,019	-	2,019
De 61 a 90 días	-	8,096	8,096	-	2,984	2,984	944	944	1,888
De 91 a 120 días	-	5,476	5,476	-	79,802	79,802	-	65,449	65,449
Más de 120 días	-	159,679	159,679	-	82,761	82,761	-	79,412	79,412
<b>Total deudores comerciales</b>	<u>1,767,633</u>	<u>192,888</u>	<u>1,960,521</u>	<u>1,569,437</u>	<u>191,985</u>	<u>1,761,421</u>	<u>1,060,408</u>	<u>145,805</u>	<u>1,206,213</u>

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

- (2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo al inicio	191,985	145,805
Provisiones	903	46,180
Saldo al final	<u>192,888</u>	<u>191,985</u>

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza	Origen	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de
				2011	2010	2010
					(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Tecnoesa S.A.	Nacional	Préstamo de liquidez	90 días	400,000	-	222,017
Tecnoesa S.A.	Nacional	Dividendos	Corriente	-	-	285,735
Esacontrol S.A.	Nacional	Dividendos	Corriente	-	-	163,398
Esain S.A.	Nacional	Dividendos	Corriente	-	-	127,395
Esain S.A.	Nacional	Préstamo de liquidez	90 días	-	-	184,607
				<u>400,000</u>	<u>-</u>	<u>983,152</u>

(a.2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por pagar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza	Origen	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de
				2011	2010	2010
					(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Esacontrol S.A.	Nacional	Compras de inventario y servicios	90 días	-	-	369,728
Esain S.A.	Nacional	Compras de inventario y servicios	Corriente	38,530	13,573	-
C.E.M.Austrogas S.A.	Nacional	Servicios	8 días	4,851	-	1,648
Eni International B.V.	Internacional	Dividendos	Corriente	-	-	1,000,000
				<u>43,381</u>	<u>13,573</u>	<u>1,371,376</u>

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

(a.3) Durante los años 2011 y 2010, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Origen	Nota	31 de diciembre de	
		2011	2010
Compras de inventario		1,589,704	1,332,654
Compra de activo fijo		-	20,905
Servicios recibidos		15,725	16,703
Venta de inventarios y suministros		249,037	104,851
Servicios gerenciales prestados	31	304,800	357,600
Intereses ganados		-	19,238
Dividendos declarados		37,948	1,211,872
Servicios recibidos mantenimiento válvulas		36,075	59,906
Servicios recibidos arriendo inmuebles	31	487,500	426,000
Servicio recibidos mantenimiento cilindros		106,257	552
Servicios recibidos envasado GLP		375,236	319,086
Servicios prestados mantenimiento cilindros		74,912	3,658
Servicios prestados transporte de GLP	31	26,760	26,520

### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

#### (b.1) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	Al 31 de diciembre	
	2011	2010
		Revisado Nota 6)
Sueldo fijos	139,414	124,963
Beneficios no monetarios	244,595	210,733
Sueldos variables	11,887	9,340
Beneficios sociales	16,939	15,437
<b>Total</b>	<b>412,835</b>	<b>360,473</b>

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### 11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
GLP	425,842	404,923	167,024
Productos terminados	340,913	102,386	199,670
Cilindros	120,876	357,648	621,433
Materias primas	-	-	-
Repuestos y suministros	1,094,032	796,405	619,963
En tránsito	18,193	115,366	125,774
<b>TOTAL</b>	<b>1,999,856</b>	<b>1,776,728</b>	<b>1,733,864</b>

### 12. INVENTARIO INMOVILIZADO

Corresponde a los cilindros para GLP que son operativos y que la Compañía tiene asignados a las diferentes plantas de envasado, los mismos que sirven para garantizar la operatividad a nivel de país de las plantas de envasado y de los centros de distribución.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento del inventario inmovilizado fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo inicial	2,129,836	2,255,798
Adiciones	886,027	459,498
Bajas (1)	(336,520)	(319,691)
Transferencias a inventarios	(585,519)	(265,769)
<b>Saldo final</b>	<b>2,093,824</b>	<b>2,129,836</b>

- (1) Periódicamente la Compañía realiza inspecciones físicas de los cilindros para verificar su condición, en caso de no cumplir con los niveles de calidad, los cilindros son dados de baja e incluidos dentro de los gastos de operación en el estado de resultados. Los gastos de reparación y mantenimiento de cilindros ascendieron a 967,549 (1,115,753 en el año 2010) y se incluyen dentro de los gastos de operación en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

13. PROPIEDAD, MAQUINARIA, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, el saldo de propiedad, maquinaria, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 6)			1 de enero de 2010 (Revisado Nota 6)		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto
Instalaciones	1,428,070	(299,490)	1,128,580	990,857	(42,755)	948,102	1,431,234	(558,523)	872,711
Maquinaria y equipo	4,784,636	(1,642,717)	3,141,919	4,707,330	(1,517,728)	3,189,602	4,766,926	(1,856,589)	2,910,337
Herramientas	41,290	(14,791)	26,499	37,691	(10,692)	26,999	82,311	(51,519)	30,792
Tanques estacionarios	1,105,914	(346,901)	759,013	940,233	(295,737)	644,496	896,400	(253,875)	642,525
Muebles y enseres	159,214	(41,804)	117,410	116,315	(40,034)	76,281	294,659	(199,872)	94,787
Equipo de oficina	252,512	(87,512)	165,000	249,393	(62,555)	186,838	341,675	(124,084)	217,591
Vehículos	3,133,542	(1,230,574)	1,902,968	2,705,733	(1,071,864)	1,633,869	2,618,706	(1,259,411)	1,359,295
Equipos de computación	300,215	(123,209)	177,006	222,248	(73,286)	148,962	940,701	(768,317)	172,384
Activos en tránsito	25,495	-	25,495	22,186	-	22,186	593,183	-	593,183
<b>Totales</b>	<b>11,230,888</b>	<b>(3,786,998)</b>	<b>7,443,890</b>	<b>9,991,986</b>	<b>(3,114,651)</b>	<b>6,877,335</b>	<b>11,965,795</b>	<b>(5,072,190)</b>	<b>6,893,605</b>

b) Durante los años 2011 y 2010 el movimiento de propiedad, maquinaria, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	Costo								Activos en tránsito	Total
	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Herramientas	Tanques estacionarios	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Vehículos	Equipo de computación		
<b>Saldo al 1 de enero de 2010</b> (Revisado Nota 6)	1,431,234	4,766,926	82,311	896,400	294,659	341,675	2,618,706	940,701	593,183	11,965,795
Adiciones	-	93,132	1,212	103,620	10,827	2,500	295,952	33,703	175,712	716,659
Bajas y ventas	(511,835)	(713,716)	(45,832)	(8,580)	(189,171)	(94,782)	(315,798)	(752,156)	-	(2,631,870)
Transferencias	71,458	560,988	-	(51,207)	-	-	106,873	-	(746,709)	(58,597)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b> (Revisado Nota 6)	990,857	4,707,330	37,691	940,233	116,315	249,393	2,705,733	222,248	22,186	9,991,986
Adiciones	186,675	-	3,599	48,633	42,899	3,119	467,941	77,967	453,520	1,284,353
Bajas y ventas	-	(5,137)	-	(182)	-	-	(40,132)	-	-	(45,451)
Transferencias	250,538	82,443	-	117,230	-	-	-	-	(450,211)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>1,428,070</b>	<b>4,784,636</b>	<b>41,290</b>	<b>1,105,914</b>	<b>159,214</b>	<b>252,512</b>	<b>3,133,542</b>	<b>300,215</b>	<b>25,495</b>	<b>11,230,888</b>

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	Depreciación									
	En tránsito	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Herramientas	Tanques estacionarios	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Vehículos	Equipo de computación	Total
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2010 (Revisado Nota 6)	-	(558,523)	(1,856,589)	(51,519)	(253,875)	(199,872)	(124,084)	(1,259,411)	(768,317)	(5,072,190)
Depreciación	-	(19,511)	(328,747)	(3,801)	(44,514)	(15,849)	(26,394)	(143,908)	(53,501)	(636,225)
Bajas	-	511,834	709,595	44,628	2,652	175,687	87,923	310,724	748,532	2,591,575
Ajustes	-	23,445	(41,987)	-	-	-	-	20,731	-	2,189
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	-	<b>(42,755)</b>	<b>(1,517,728)</b>	<b>(10,692)</b>	<b>(295,737)</b>	<b>(40,034)</b>	<b>(62,555)</b>	<b>(1,071,864)</b>	<b>(73,286)</b>	<b>(3,114,651)</b>
(Revisado Nota 6)										
Depreciación	-	(256,735)	(124,989)	(4,099)	(51,268)	(1,770)	(24,957)	(189,231)	(49,923)	(702,972)
Bajas	-	-	-	-	104	-	-	40,133	-	40,237
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	(9,612)	-	(9,612)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	-	<b>(299,490)</b>	<b>(1,642,717)</b>	<b>(14,791)</b>	<b>(346,901)</b>	<b>(41,804)</b>	<b>(87,512)</b>	<b>(1,230,574)</b>	<b>(123,209)</b>	<b>(3,786,998)</b>

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

14. INVERSIONES EN ACCIONES

	Porcentaje de participación en el capital	31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Esacontrol	87.00%	1,428,860	1,537,025	1,533,474
Esain	99.99%	10,857,738	10,764,025	10,747,996
Tecnoesa	99.99%	781,903	740,449	592,488
<b>Total acciones compañías controladas</b>		<b>13,068,501</b>	<b>13,041,499</b>	<b>12,873,958</b>
Austrogas (1)	13.31%	475,323	475,323	403,008
Otros menores		1,794	1,794	1,794
<b>Total acciones otras compañías</b>		<b>477,117</b>	<b>477,117</b>	<b>404,802</b>
<b>Total inversiones en acciones</b>		<b>13,545,618</b>	<b>13,518,616</b>	<b>13,278,760</b>

(1) El porcentaje de participación en esta Compañía al 1 de enero de 2010 fue del 15%.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 y por los años terminados en esas fechas, los estados financieros auditados de las compañías emisoras, mostraban las siguientes cifras de importancia:

	Esacontrol S.A.			Tecnoesa S.A.			Esain S.A.		
	31 de diciembre de 2011	2010	1 de enero de 2010	31 de diciembre de 2011	2010	1 de enero de 2010	31 de diciembre de 2011	2010	1 de enero de 2010
Total activos	2,420,716	2,312,404	2,653,455	1,863,941	1,321,927	1,915,928	12,312,269	12,064,988	12,454,960
Total pasivos	762,508	550,811	890,881	1,057,113	577,528	1,323,137	1,437,259	1,330,614	1,799,201
Patrimonio	1,658,208	1,761,593	1,762,574	806,828	744,399	592,791	10,875,010	10,734,374	10,655,759
Utilidad neta	244,367	342,307	343,288	243,605	198,576	46,968	787,405	836,978	758,363

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### 15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde a un crédito otorgado por Produbanco con vencimiento en febrero de 2010 a una tasa de interés nominal del 9.25%.

### 16. INGRESO DIFERIDO

Corresponde al ingreso por tarifa de servicios por la compra de GLP cobrados a EP Petroecuador y que al 31 de diciembre de cada año, no han sido devengados.

### 17. IMPUESTO POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los impuestos por pagar se formaban así:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Retenciones por pagar	(1)	384,587	232,816	115,570
Impuesto a la renta por pagar	(2)	723,211	817,270	505,198
<b>Total</b>		<b><u>1,107,798</u></b>	<b><u>1,050,086</u></b>	<b><u>620,768</u></b>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden a retenciones en la fuente, IVA, retenciones de IVA; y, al 1 de enero de 2010

(2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden a valores por impuesto a la renta generado por la compañía. (Ver Nota 23 b))

### 18. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	de 2010
Proveedores exterior	(1)	270,591	19,141	122,904
Total proveedores locales	(1)	786,749	667,683	1,141,094
Otras		8,665	14,979	26,426
<b>Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>		<b><u>1,066,005</u></b>	<b><u>701,803</u></b>	<b><u>1,290,424</u></b>

(1) Se originan principalmente por compras en el exterior y locales, el vencimiento promedio de pago es de 30 días.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### 19. PROVISIONES Y CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las provisiones y contingentes corto plazo se conformaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero
		2011	2010	de 2010
Servicios de Rentas Internas	(1)	203,114	191,897	191,898
ARCH	(2)	1,630,138	1,570,438	1,355,131
EP Petroecuador	(3)	2,335,484	2,335,484	2,335,484
Juicios laborales		52,172	71,109	99,964
<b>Total contingentes</b>		<b>4,220,908</b>	<b>4,168,928</b>	<b>3,982,477</b>

(1) Corresponden a actas de determinación tributaria respecto de determinaciones de: (i) Impuesto al Valor Agregado del año 2001 por 4,190 de capital más intereses y (ii) Impuesto a la Renta de los años 2000, 2001, 2002 y 2006 por 22,180, 16,723, 17,352, y 4,286, respectivamente; valores de capital más los correspondientes intereses calculados al cierre de cada año. Estas actas se hallan en proceso de impugnación a criterio de la administración y los abogados de la Compañía, el resultado de las glosas antes mencionadas será probable a favor del Servicio de Rentas Internas por lo que se ha registrado la provisión respectiva del 100% del capital e intereses. Ver Nota 33 (c).

(2) Corresponde al capital e intereses por multas levantadas por la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero - ARCH (antes Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH) en relación a expedientes administrativos de los años 2002 a 2009 por infracciones hidrocarburíferas en su mayoría por pruebas de estanqueidad y cilindros fuera de tolerancia. Estas multas se hallan en proceso de reclamo en el Tribunal de lo Contencioso Administrativo de Quito. A criterio de la administración y sus asesores legales esta contingencia es probable en contra de los intereses de la Compañía; por lo que se ha constituido la provisión respectiva.

(3) Ver Nota 33 a) (ii)

### 20. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los pasivos acumulados se conformaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Participación a trabajadores	1,106,533	1,084,171	910,023
Vacaciones	206,041	179,306	194,261
Décimo cuarto sueldo	34,617	31,640	28,431
Décimo tercer sueldo	17,395	17,927	15,300
Seguro social	67,252	69,007	51,988
<b>Total pasivos acumulados</b>	<b>1,431,838</b>	<b>1,382,051</b>	<b>1,200,003</b>

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### 21. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las obligaciones por beneficios post-empleo se conformaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Jubilación patronal	(a)	1,301,761	1,342,273	1,179,529
Desahucio	(b)	223,575	266,230	241,458
		<u>1,525,336</u>	<u>1,608,503</u>	<u>1,420,987</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Tasa de descuento	4%	4%
Tasa esperada de incremento salarial	4.5%	4.5%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tablas IESS 2002	Tablas IESS 2002
Tasa de rotación	15.28	14.33
Vida laboral promedio remanente	8.5	6.6

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

#### (a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Costo del servicio en el periodo actual	184,917	275,551
Costo financiero	9,971	9,216
<b>Total gasto por reserva jubilación patronal</b>	<b>194,888</b>	<b>284,767</b>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo Inicial	1,342,273	1,179,529
Costo del servicio en el periodo actual	184,917	275,551
Costo financiero	9,971	9,216
(Beneficios pagados)	(153,820)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(81,580)	(122,023)
<b>Saldo final</b>	<b>1,301,761</b>	<b>1,342,273</b>

Las provisiones de los años 2011 y 2010 se encuentran registradas como parte de los gastos operativos en los estados de resultados integrales.

### (b) Desahucio-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias.

El 25% de la última remuneración mensual imponible por cada año completo de servicios a partir de los tres años de antigüedad. Para el trabajador que tenga menos de tres años de servicio, se aplicará lo dispuesto en el Art. 185 del Código del Trabajo.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Costo del servicio en el periodo actual	35,323	29,921
Costo financiero	8,650	1,247
<b>Total gasto desahucio</b>	<b>43,979</b>	<b>31,168</b>

Durante los años 2011 y 2010 el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo inicial	266,236	241,457
Costo del servicio en el periodo actual	35,323	29,921
Costo financiero	8,650	1,247
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(86,634)	(6,395)
<b>Saldo final</b>	<b>223,575</b>	<b>266,230</b>

### 22. PROVISIONES DE REMEDIACIÓN Y ABANDONO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las provisiones contingentes largo plazo se conformaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Remediación instalaciones (1)	236,720	236,302	239,038
Abandono instalaciones (1)	56,873	56,772	57,429
<b>Total provisiones de remediación y abandono</b>	<b>293,593</b>	<b>293,074</b>	<b>296,467</b>

- (1) Se reconoció una provisión por los costos de abandono y rehabilitación de las instalaciones centros de acopio y oficinas donde actualmente se envasa y comercializa el GLP. Se ha considerado un período de 50 años como el tiempo en que se abandonarán y se rehabilitarán las instalaciones.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### 23. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Revisado Nota 6)	
Impuesto a la renta corriente	1,332,467	1,398,746
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	<u>(25,292)</u>	<u>(1,462)</u>
Subtotal	<u>(25,292)</u>	<u>(1,462)</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>1,307,175</u>	<u>1,397,284</u>

- b) **Impuesto a la renta corriente**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Revisado Nota 6)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	6,270,353	6,382,180
<b>Más (menos)</b>		
Gastos no deducibles	339,049	419,808
Amortización de pérdidas tributarias	-	-
Ajustes por aplicación de NIIF	-	(238,542)
Deducciones adicionales	186,610	242,115
Ingresos exentos	<u>(1,244,067)</u>	<u>(1,210,575)</u>
<b>Utilidad gravable</b>	<b>5,551,945</b>	<b>5,594,986</b>
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>1,332,467</b>	<b>1,398,747</b>
Menos- Anticipos del año, ISD y retenciones	<u>(609,256)</u>	<u>(581,476)</u>
<b>Saldo a pagar</b>	<b><u>723,211</u></b>	<b><u>817,271</u></b>

- c) **Impuesto a la renta diferido**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	Estado de situación financiera			Estado de cambio en el patrimonio y resultados	
	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010		2011	2010
	(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)		(Revisado Nota 6)	
<b><i>Diferencias Temporales:</i></b>					
Propiedades, planta y equipo	(312,778)	(414,186)	(433,211)	(101,409)	(19,025)
Provisión para remediación de plantas	-	13,625	14,357	13,625	732
Provisión para abandono de plantas	-	56,713	59,760	56,713	3,047
Provisión para jubilación patronal que será deducible cuando cumpla los límites legales	146,099	131,532	155,615	(14,566)	24,083
Provisión para desahucio deducible al momento de su pago	27,043	39,402	45,842	12,359	6,440
Ingresos diferidos		19,708	2,969	19,708	(16,739)
<b>Efecto en el impuesto diferido</b>	<b>(139,636)</b>	<b>(153,206)</b>	<b>(154,668)</b>	<b>(13,570)</b>	<b>(1,462)</b>
<b>Efecto en el impuesto diferido en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25,292</b>	<b>1,462</b>
<b>Efecto en el impuesto diferido en patrimonio (1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11,722)</b>	<b>-</b>
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>(139,636)</b>	<b>(153,206)</b>	<b>(154,668)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía registró parte del impuesto diferido en el patrimonio, en la cuenta de resultados acumulados.

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
	(Revisado Nota 6)	
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	6,270,353	6,382,180
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2011 24% y 2010 25%)	1,504,885	1,595,544
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	(203,117)	(154,839)
Ajuste a la diferencia temporal relacionada con la pérdida tributaria	-	-
Deducciones adicionales	5,407	(12,547)
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	-	(30,874)
<b>Impuesto a la renta reconocido en resultados</b>	<b>1,307,175</b>	<b>1,397,284</b>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta-

**(a) Situación fiscal-**

De acuerdo con disposiciones legales la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada por impuesto a la renta hasta el año 2007, y no mantiene obligaciones pendientes con el Servicio de Rentas Internas por este proceso, excepto por las mencionadas en la Nota 33 (c).

**(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

**(c) Tasas del impuesto a la renta-**

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Año fiscal	Porcentaje de tasas de impuesto
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

**d) Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos) patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Adicionalmente se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

**(e) Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta

**(f) Pérdidas fiscales amortizables-**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía no tenía pérdidas fiscales amortizables.

**(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

A partir del 24 de noviembre de 2011 el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinado al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### (h) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición uso o propiedad de vehículos hasta por un monto de 35,000 no será deducible el gasto sobre el exceso.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

- **Impuestos Ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### 24. PATRIMONIO

#### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital emitido estaba constituido por 2,578,552 acciones, totalmente pagadas con un valor nominal de 0,04 centavos de Dólar cada acción.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Capital</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
Eni Internacional B.V.	103,071	2,576,782	99.93%
Esain S.A.	71	1,770	0.07%
	<u>103,142</u>	<u>2,578,552</u>	<u>100%</u>

#### b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Actualmente la reserva supera el 100% del capital social.

#### c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, los resultados de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por 8,260,745, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital y podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

#### d) Reserva facultativa

Corresponden a la apropiación de las utilidades de años anteriores dispuesta por la junta general de accionistas. Esta reserva es de libre disposición de los accionistas.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### e) Reservas de capital-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 4,481,026 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### f) Dividendos declarados-

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 24 de marzo de 2011 se declaró dividendos por 4,744,890, que corresponden a la utilidad del año 2010. Los cuales fueron totalmente pagados en el año 2011.

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2010 se declaró dividendos por 4,039,752, que corresponden a la utilidad del año 2009. Los cuales fueron totalmente pagados en el año 2010.

## 25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2011 y 2010 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Venta GLP, neto	40,658,964	32,904,449
Servicios tarifa global	28,863,509	27,597,868
Servicios envasado y distribución	1,173,766	1,064,014
Excedentes	1,336,566	1,106,961
Venta de cilindros	1,200,802	844,531
Servicios prestados a compañías relacionadas	408,576	393,268
Venta de chatarra y otros	334,952	286,321
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>73,977,135</b>	<b>64,197,412</b>

## 26. GASTOS OPERATIVOS

Durante los años 2011 y 2010 los gastos operativos se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Personal	2,597,665	2,325,820
Depreciaciones	423,796	331,449
Seguro	36,636	26,185
Mantenimientos	1,827,101	1,779,753
Contribuciones, patentes e impuestos	2,100	-
Honorarios	28,067	30,130
Consumos	297,161	284,162
Destrucción cilindros / Varios	799,876	867,377
Transporte de GLP	6,276,025	6,323,503
Envasado	398,043	342,245
<b>Total gastos de operación</b>	<b>12,686,470</b>	<b>12,310,624</b>

### 27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2011 y 2010 los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Personal	3,156,429	2,919,880
Depreciaciones	103,791	234,772
Seguro	29,009	35,574
Mantenimientos	205,884	155,413
Contribuciones, patentes e impuestos	77,879	100,250
Honorarios	335,472	260,028
Consumos	190,660	174,848
Varios	202,816	228,902
<b>Total gastos de administración</b>	<b>4,301,940</b>	<b>4,109,667</b>

### 28. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Personal	394,086	376,499
Depreciaciones	175,901	70,005
Seguro	184,851	141,242
Mantenimientos	433,962	406,533
Contribuciones, patentes e impuestos	116,781	130,743
Honorarios	160,834	163,680
Consumos	81,004	112,296
Varios	340,791	107,841
<b>Total gastos de venta</b>	<b>1,888,210</b>	<b>1,508,839</b>

### 29. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Durante los años 2011 y 2010 los otros ingresos operativos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Ajuste a valor razonable inversiones en subsidiarias	1,204,420	1,271,539
Dividendos recibidos	39,647	74,393
Venta de activos fijos	18,257	18,106
Juicios ganados	-	356,892
Otros ingresos	2,978	132,298
<b>Total otros ingresos operativos</b>	<b>1,265,302</b>	<b>1,853,228</b>

### 30. GASTOS - INGRESOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos - ingresos financieros se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Ingresos financieros	(15,191)	(24,577)
Intereses y comisiones bancarias	-	2,583
Gastos bancarios	194,184	157,394
Multas instituciones públicas	147,241	168,940
<b>Total gasto - ingresos financieros</b>	<b>326,234</b>	<b>304,340</b>

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### 31. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

La Compañía mantiene los siguientes acuerdos con sus compañías relacionadas:

#### (a) Servicios gerenciales -

Con fecha 31 de marzo de 2011 (19 de marzo de 2010), la Compañía firmó contratos de prestación de servicios gerenciales con sus compañías relacionadas Esain S.A., Tecnoesa S.A. y Esacontrol S.A., mediante los cuales la Compañía se compromete a prestar servicios gerenciales en los ámbitos: técnico-operativo, comercial, administración, finanzas y control, seguridad-salud y ambiente, recursos humanos, entre otros. Por este servicio la Compañía cobra a sus relacionadas una tarifa mensual de 17,500; 4,000 y 3,900 (22,000; 3,800 y 4,000 en el año 2010 respectivamente). Estos contratos rigen por el año 2011 y se renuevan anualmente de manera automática.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía ha registrado ingresos correspondientes a este concepto por 304,800 y 357,600 respectivamente.

#### (b) Arrendamiento de inmuebles -

Con fecha 4 de enero de 2011 (19 de marzo de 2010), la Compañía firmó un contrato de arrendamiento de inmuebles con su compañía relacionada Esain S.A., por el cual la Compañía se obliga a pagar una tarifa fija mensual de 39,400 (35,500 en el año 2010). Este acuerdo se renueva anualmente de manera automática.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía ha registrado gastos correspondientes a este concepto por 487,500 y 426,000 respectivamente.

#### (c) Mantenimiento de cilindros y envase de GLP -

Con fecha 4 de enero de 2011 (4 de enero 2010) la Compañía firmó un contrato de mantenimiento de cilindros y envase de GLP con su compañía relacionada Esain S.A., por el cual la Compañía se obliga a pagar una tarifa fija mensual de 1,40 por cilindro reparado y 0.01154 por Kilo envasado. Estos acuerdos se renuevan anualmente de manera automática.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía ha registrado gastos correspondientes a estos conceptos por 373,467 y 205,562 respectivamente.

#### (d) Transporte de GLP -

Con fecha 4 de enero de 2011 (4 de enero de 2010), la Compañía firmó un contrato de transporte de GLP con su compañía relacionada Esain S.A., por el cual a la Compañía cobra una tarifa mensual de 2,230 (2,210 en el año 2010). Este acuerdo se renueva anualmente de manera automática.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía ha registrado ingresos correspondientes a este concepto por 26,760 y 26,520, respectivamente.

### 32. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía mantiene vigentes las siguientes garantías bancarias:

- a) Garantía bancaria emitida a nombre del Ministerio del Ambiente para responder exclusivamente por el cumplimiento de los planes de manejo ambiental de las plantas almacenamiento y envasado de GLP (Ambato, Ibarra, Pifo) cuyo monto asciende a 5,176 emitidos por el Banco Produbanco S. A., con vencimientos hasta mayo de 2012.
- b) Garantía bancaria emitida a nombre del Ministerio del Ambiente para responder exclusivamente por el cumplimiento de los planes de manejo ambiental por la comercializadora Eni Ecuador S.A. cuyo monto asciende a 3,240 emitidos por el Banco Produbanco S.A. con vencimientos hasta octubre de 2012.
- c) Garantía bancaria (incondicional, irrevocable y de cobro inmediato) emitida a nombre de EP Petroecuador para garantizar el pago de las obligaciones contraídas por la compra de GLP. El monto asciende a 550,000 emitidos por el Banco Produbanco S. A. con vencimientos hasta mayo de 2012.
- d) La Compañía figura como garante de las operaciones bancarias que mantengan Esain S.A., Tecnoesa S.A., Esacontrol S.A. en el Banco Produbanco S. A.; al 31 de diciembre de 2011 las compañías anteriormente mencionadas no mantienen operaciones de préstamo con dicho Banco.

### 33. CONTINGENCIAS

- a) El 21 de agosto de 2008 mediante oficio No. 650- DNHA- 0813672 del ex Director Nacional de Hidrocarburos notificó a la Compañía el informe correspondiente al año 2007. Dicho oficio observa la venta de excedentes en GLP industrial. La Compañía en agosto 26 de 2008 presentó el recurso de apelación. Este contingente se compone de:
  - i) Venta de excedentes en GLP industrial hasta el 13 de septiembre de 2007 por 3,782,967. A criterio de la administración y los abogados de la Compañía, el resultado de este caso es posible.
  - ii) Venta de excedentes en GLP industrial entre al 14 de septiembre y 31 de diciembre de 2007 por 2,335,484. A criterio de la administración y los abogados de la Compañía, el resultado de este caso es probable en contra de los intereses de la Compañía; éste contingente no genera costos financieros. La Compañía ha constituido la provisión respectiva. Ver Nota 19 (3)

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

- b) Los informes de auditoría de la ex Dirección Nacional de Hidrocarburos actualmente Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero - ARCH por los años 2005 y 2006 incluyen observaciones por 3,181,592 y 4,957,718 respectivamente, las cuales se hallan en recurso de apelación, el criterio de la administración y los abogados de la Compañía, la resolución de este caso es posible.
- c) El Servicio de Rentas Internas emitió varias actas de determinación correspondientes a capital, intereses y multas de: impuesto al valor agregado por los años 2000 y 2001 por 595,714; impuesto a la renta de los años 2000 a 2003 y año 2006 por 1,925,417, a criterio de la Administración y los abogados de la Compañía, la resolución de estas actas es que 203,114 son probables (ver Nota 19), y 2,318,017 son posibles.
- d) La Compañía mantiene un juicio civil en su contra por daños y perjuicios a una ciudadela de Portoviejo por la explosión de cilindros de gas ocasionada por un accidente de tránsito. La cuantía de la demanda es 3,670,000. El criterio de la administración y los abogados de la Compañía, sobre la resolución de este caso es posible.
- e) La Compañía mantiene un activo contingente originado por la demanda a EP Petroecuador (anteriormente Empresa Estatal Petróleos del Ecuador, Petroecuador) por el pago del ajuste tarifario de la prestación del servicio público de comercialización de Gas Licuado de Petróleo (GLP). En enero de 2009, la Primera Sala del Tribunal de lo Contencioso Administrativo de Quito dictó sentencia aceptando la demanda y disponiendo el pago por ajuste tarifario por 6,181,934. El Estado interpuso Recurso Extraordinario de Protección ante la Corte Constitucional. A criterio de la administración de la Compañía y sus asesores legales, la resolución de este juicio a favor de la Compañía es posible.

### 34. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

- a) **Competencia**

La Compañía está sujeta a cupos de despacho de GLP asignados por EP Petroecuador, es lo que no permite mayor expansión en este mercado. El mercado potencial se presenta en la comercialización de GLP industrial y residencial doméstico, en el que existe competencia con otras comercializadoras.
- b) **Cambios tecnológicos**

En los últimos años la Compañía realizó una significativa inversión en equipo de última tecnología para el proceso de envasado, el cual actualmente opera con márgenes eficientes de envasado y despacho a los distribuidores de GLP.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

La Compañía al comercializar productos subsidiados por el Estado, como es el caso del GLP, de consumo masivo y de primera necesidad, no está afectada por riesgos en la comercialización del GLP doméstico; por otro lado el GLP de tipo industrial y residencial se apoya en el constante crecimiento demográfico y económico del país.

### d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el directorio y la gerencia de la Compañía que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

#### i) Directorio -

El directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

#### ii) Finanzas -

El área de Finanzas es responsable de administrar el flujo de fondos de la Compañía tomando en cuenta las políticas procedimientos y límites establecidos por el directorio y la gerencia de la Compañía incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

#### iii) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

### e) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### f) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los instrumentos financieros de la Compañía no tienen tasa de interés excepto por las inversiones temporales de fondos disponibles por 43,499 con los bancos: Bolivariano, Produbanco y Pichincha con tasas de interés anual que oscila entre 1.40% y 3.47%.

### g) Riesgo tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, la Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, existen pocas transacciones en moneda extranjera básicamente en Euros.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones son Euros.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen son en Euros. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Pasivos</b>	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>270,591</u>	<u>19,141</u>
<b>Posición (pasiva)</b>	<u><b>270,591</b></u>	<u><b>19,141</b></u>

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

### h) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

El vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán, es dentro de los primeros 30 días posteriores al 31 de diciembre de 2010 y 2011.

### **i) Riesgo de gestión de capital-**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando principalmente los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, entre otros incluyen:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía en lo que se relaciona con proveedores locales se ubica en un rango entre 15 y 30 días, generó una posición favorable para la Compañía en materia de capital de trabajo e índices de liquidez mitigando así el riesgo asociado.

### **j) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas procedimientos y controles establecidos por la Compañía relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

## Notas a los estados financieros individuales (continuación)

### k) Valor razonable -

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen distinta a una venta forzada o a una liquidación y la mejor evidencia de su valor es su cotización si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

### 35. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, que no se hayan revelado en los mismos.

