

GAS NATURAL DEL ECUADOR GNV S.A. NATUGAS

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

INDICE

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

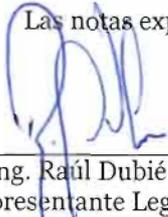
Notas explicativas a los estados financieros

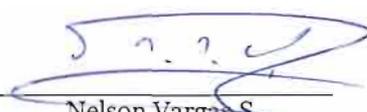
GAS NATURAL DEL ECUADOR GNV S.A. NATUGAS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,402	9,825
Impuestos por recuperar	12	48,400	48,331
Total activos corrientes		49,802	58,156
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	8	288,550	288,550
Total activos no corrientes		288,550	288,550
Total activos		338,352	346,706
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	511	380
Impuestos por pagar	11	3	-
Total pasivos corrientes		514	380
Total pasivos		514	380
Patrimonio			
Capital social	13	20,000	20,000
Aportes para futuras capitalizaciones	13	326,326	577,455
Resultados acumulados		(8,488)	(251,129)
Total patrimonio		337,838	346,326

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Raúl Dubié
 Representante Legal


 Nelson Vargas S.
 Gerente Financiero


 Paola Rodríguez S.
 Contadora

GAS NATURAL DEL ECUADOR GNV S.A. NATUGAS

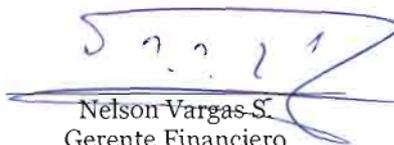
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de administración	6	(6,572)	(3,883)
Gastos financieros		<u>(19)</u>	<u>(1,204)</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta		(6,591)	(5,087)
Impuesto a la renta		<u>(1,897)</u>	<u>(1,698)</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(8,488)</u>	<u>(6,785)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Raúl Dubié
Representante Legal



Nelson Vargas S.
Gerente Financiero



Paola Rodríguez S.
Contadora

GAS NATURAL DEL ECUADOR GNV S.A. NATUGAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Utilidades Acumuladas	Total
			Pérdidas Acumuladas	
Saldos al 01 de enero de 2013	20,000	460,414	(244,344)	236,070
Incremento aportes para futuras capitalizaciones	-	117,041	-	117,041
Pérdida y resultado integral del año	-	-	(6,785)	(6,785)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	20,000	577,455	(251,129)	346,326
Incremento aportes para futuras capitalizaciones	-	(251,129)	251,129	-
Pérdida y resultado integral del año	-	-	(8,488)	(8,488)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	20,000	326,326	(8,488)	337,838

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Raúl Dubié
Representante Legal



Nelson Vargas S.
Gerente Financiero



Paola Rodríguez S.
Contadora

GAS NATURAL DEL ECUADOR GNV S.A. NATUGAS

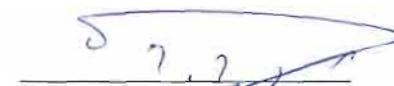
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(6,591)	(5,087)
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Intereses Petrosynergy	9	-	1,195
		<u>(6,591)</u>	<u>(3,892)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Impuestos por recuperar		(69)	56
Proveedores y otras cuentas por pagar		131	(55)
Impuestos por pagar		3	(38)
Impuesto a la renta		(1,897)	(1,698)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(8,423)</u>	<u>(5,627)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos a Petrosynergy Inc.		-	(262)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(262)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(8,423)	(5,889)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		9,825	15,714
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,402</u>	<u>9,825</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Raúl Dubié
Representante Legal



Nelson Vargas S.
Gerente Financiero



Paola Rodríguez S.
Contadora

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas fue constituida el 26 de noviembre de 2004 para desarrollar las actividades relativas a la importación, explotación, producción, extracción, procesamiento de gas natural comprimido para el uso vehicular. El 12 de octubre de 2006, la Compañía modificó su objeto social y reformó sus estatutos incluyendo entre sus actividades permitidas la compra y venta de bienes inmuebles, administrarlos y arrendarlos y suscribir cualquier contrato permitido por la ley sobre estos bienes.

Sus accionistas al 31 de diciembre de 2014 son Santa Elena Oil & Gas Corp. de Panamá y Petrosynergy Inc. de Panamá, las cuales están en proceso de migración a Uruguay.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Amazonas 44-105 y Río Coca, Edificio Eteco, 2do piso, Quito-Ecuador.

Las operaciones de la Compañía dependen fundamentalmente del apoyo que le brinden sus accionistas. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de esta circunstancia.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos y aprobados para su emisión por el Directorio de la Casa Matriz con fecha 08 de Abril de 2015.

Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de Estados Financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se encuentran preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales podrían diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la misma no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no fue necesario el registro de provisiones por deterioro.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Propiedad, planta y equipos

La Compañía clasifica a la propiedad, planta y equipos en las siguientes categorías: "Obras en curso" y "Activos fijos". La Administración determina la clasificación mencionada a la fecha de su reconocimiento inicial y depende su asignación de la función para la cual se la adquirió, considerando que de estos costos sea probable la obtención de beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo de los elementos pueden medirse con fiabilidad.

Las principales características por categoría, se describen a continuación:

2.5.1 Activos fijos

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores que corresponden a reparaciones o mantenimiento son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, pues se estima que el valor de realización de su propiedad, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

2.6 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos)

Los activos sujetos a amortización y depreciación se someten a pruebas anuales de pérdidas por 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. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta relacionados y su valor en uso.

Durante el presente ejercicio no se han computado resultados por deterioro de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.7.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía registró como impuesto a la renta, el valor determinado y pagado como anticipo mínimo.

2.7.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los saldos de Impuesto a la renta diferido activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.8 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad. Las ventas son reconocidas, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los riesgos y beneficios inherentes.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Activos Fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.5).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.7).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros principalmente relacionados con riesgos de mercado, la concentración del riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de mercado: es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio, tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. La Administración sigue una serie de guías y procedimientos basados en la centralización del manejo de las funciones de tesorería.

Riesgo de cambio: Debido a sus operaciones la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional.

Riesgo de tasas de interés: El riesgo de tasas de interés de la Compañía surge de los préstamos con entidades relacionadas emitidos a tasas de interés variables que exponen a la Compañía a un flujo de caja con riesgos de tasas de interés. Durante los años 2014 y 2013 la Compañía no ha contratado préstamos con tasas de interés variables.

(b) Concentración del riesgo crediticio

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en entidades financieras.

Respecto a los depósitos en entidades financieras, la Compañía reduce su exposición a concentraciones significativas de riesgo crediticio manteniendo sus depósitos y colocando sus inversiones en efectivo en diferentes entidades financieras de primera línea.

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-

(c) *Riesgo de liquidez*

La estrategia financiera de la Compañía busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones en caso de requerirlo. Durante los períodos presentados, la Compañía ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de préstamos recibidos de sus compañías relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera y hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 <u>año</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	511	-
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	380	-

(d) *Riesgo de capital*

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,402	-	9,825	-
Total activos financieros	1,402	-	9,825	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	511	-	380	-
Total pasivos financieros	511	-	380	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Gastos de Administración	Total
2014		
Impuestos no recuperables	5,732	5,732
Suministros y materiales de la operación	170	170
Otros gastos	670	670
	6,572	6,572
2013		
Impuestos no recuperables	2,933	2,933
Suministros y materiales de la operación	294	294
Otros gastos	656	656
	3,883	3,883

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos	1,402	9,825
	<u>1,402</u>	<u>9,825</u>

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedad, planta y equipos se presentan a continuación:

	<u>Obras en curso</u>	<u>Activos fijos Terrenos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2013			
Costo histórico	250,198	38,352	288,550
Amortización y depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	<u>250,198</u>	<u>38,352</u>	<u>288,550</u>
Movimientos 2013			
Adiciones	-	-	-
Amortización y depreciación del año	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	<u>250,198</u>	<u>38,352</u>	<u>288,550</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Costo histórico	250,198	38,352	288,550
Amortización y depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	<u>250,198</u>	<u>38,352</u>	<u>288,550</u>
Movimientos 2014			
Adiciones	-	-	-
Amortización y depreciación del año	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>250,198</u>	<u>38,352</u>	<u>288,550</u>
Al 31 de diciembre de 2014			
Costo histórico	250,198	38,352	288,550
Amortización y depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	<u>250,198</u>	<u>38,352</u>	<u>288,550</u>

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Costos y gastos</u>			
Petrosynergy Inc.	(1) Intereses financieros	-	1,195
		<u>-</u>	<u>1,195</u>

- (1) Con fecha 31 de octubre de 2013, se celebró un convenio de cesión de deuda, mediante el cual Petrosynergy Inc. (cedente), libre y voluntariamente conviene en ceder en su totalidad el derecho al cobro de la cuenta por cobrar a GNV S.A., a favor de Santa Elena Oil & Gas (cesionaria) a fin de que se pueda capitalizar esta acreencia y en consecuencia fortalecer el patrimonio de la Compañía. El monto total cedido ascendió a US\$117,040, mismo que fue contabilizado posteriormente, como Aportes para Futuras Capitalizaciones. Véase adicionalmente Nota 13.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas no devengan intereses y no tienen plazo definidos de cobro y/o pago.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	<u>511</u>	<u>380</u>
	<u>511</u>	<u>380</u>

11. PROVISIONES

Composición y movimiento:

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
2014				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Impuestos por pagar (1)	-	114	(111)	3
2013				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Impuestos por pagar (1)	38	2	(40)	-

(1) Incluye retenciones en la fuente del Impuesto a la renta.

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

12.1 Impuestos a recuperar

La composición de los Impuestos a recuperar es como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	48,400	48,331
	48,400	48,331

(1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado - IVA pagado en las compras locales e importaciones de bienes y servicios, los cuales se muestra al valor histórico.

12.2 Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida del año antes de Impuesto a la renta	(6,591)	(5,087)
Menos - Ingresos exentos	-	-
Más - Gastos no deducibles (1)	1,409	1,341
Pérdida tributaria	(5,182)	(3,746)

(1) De acuerdo a lo mencionado en la nota 2.7.1 la Compañía registró en los años 2014 y 2013 como impuesto a la renta, los valores de US\$1,897 y US\$1,698 respectivamente.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12.3 Situación fiscal

La compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta de tres años contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración ha evaluado dichas reformas y considera que estas reformas no tendrán un impacto significativo en las operaciones y los resultados de la Compañía.

12.4 Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye

Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

13. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a US\$20,000; de los cuales US\$19,999 son de propiedad de Santa Elena Oil & Gas Corp., y US\$1 de Petrosynergy Inc., ambas compañías panameñas y actualmente en proceso de migración a Uruguay.

Con fecha 30 de junio de 2014, la Junta General de Accionistas decidió compensar las pérdidas acumuladas que a la fecha del acta ascendían a US\$251,128 con el saldo acreedor de la cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones, con la finalidad de superar la causal de disolución prevista en el numeral 6 del artículo 631 de la Ley de Compañías.

14. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * *