

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. Operaciones y entorno económico

Objeto social

La Compañía fue constituida el 15 de julio de 2008 e inscrita en el registro mercantil el 23 de julio de 2008 con la finalidad de promover tanto en el Ecuador como en el exterior, todas las actividades necesarias para el desarrollo de proyectos relacionados con mecanismos de desarrollo limpio, mediante la instalación de plantas orientadas a reducir las emisiones de gases con “efecto invernadero”, con la eventual generación de energía eléctrica con fuentes renovables, en particular biogás de descarga, fermentación anaeróbica de deyecciones porcinas y/o bovinas, líquidas y/o sólidas, o de biomasa; termovalorización o gasificación de biomasa líquidas y/o sólidas y/o de residuos sólidos urbanos, planta de tratamiento de lixiviado, eólico, solar, fotovoltaico e hidroeléctrico.

Con fecha 7 de diciembre de 2012, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.SJ.IJ.DJCPT.E.Q.12.006391 resolvió aprobar la transformación de Compañía de Responsabilidad Limitada a Sociedad Anónima, así como el incremento de capital de US\$ 400 a US\$ 1.800.400, así como prorrogar del plazo de duración y la reforma de estatutos de Gasgreen S.A. Así también el 17 de julio de 2016 se inscribió en el registro mercantil un nuevo incremento de capital para alcanzar un capital suscrito y pagado de US\$ 2.200.400.

Actualmente Gasgreen S.A. de conformidad con lo que establece el PDD y el Convenio de Alianza Estratégica suscrito el 23 de enero de 2013, se encuentra aprovechando el Biogás a través de la instalación de generadores de electricidad a fin de alimentar la red nacional de electrificación. Este aprovechamiento está autorizado por el Consejo Nacional de Electricidad (hoy Agencia de Regulación y Control de la Electricidad-ARCONEL), mediante título habilitante de generación para la construcción, instalación y operación del proyecto de generación eléctrica con Biogás producido en el relleno sanitario del INGA del Distrito Metropolitano de Quito para la generación de 5 (cinco) megavatios (MW) de capacidad.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía tiene en la planta cinco generadores de 1MW de capacidad cada uno y tiene prevista la instalación y operación de 3 generadores adicionales para alcanzar los 5 MW de capacidad autorizados por el ARCONEL bajo el título habilitante.

Con fecha 15 de diciembre de 2015 los accionistas de Gasgreen S.A., en base a un acuerdo deciden ceder 1.764.392 acciones nominales de US\$ 1 cada una a favor de la Compañía panameña Ingepa Panamá S.A. Durante el 2016, se concluyó el trámite de un incremento de capital por US\$ 400.000.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Con fecha 1 de marzo 2017 se realiza el incremento de capital de US\$ 930.000 mediante compensación de créditos por partes de los dos accionistas. Ingepa Panamá por la suma de novecientos once mil cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 911.400) y el Sr. Giuseppe Lupino por la suma de dieciocho mil seis cientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 18.600)

Con fecha 13 de junio de 2017 los accionistas de Ingepa Panamá S.A., deciden ceder 3.067.792 acciones nominales de US\$ 1 cada una a favor de la Compañía española Gasgreen Latam S.L; Por lo anterior el capital accionario queda conformado de la siguiente manera:

Accionista	Domicilio Fiscal	Acciones	% accionario
Gasgreen Latam S.L	Reino de España	3,067,792	98%
Giuseppe Luppino	República Italiana	62,608	2%
		<u>3,130,400</u>	100%

2.Bases de Preparación

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF emitidas por la International Accounting Standards Board IASB (por sus siglas en Inglés), conforme lo requiere la Superintendencia de Compañías.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del inmovilizado material que se presentan al costo revaluado, tasado por un Perito Independiente, así como el pasivo por jubilación patronal que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo al estudio actuarial practicado por un experto actuarial independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros individuales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros individuales se han utilizado estimaciones tales como:

- Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como el inmovilizado material sujeto a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- i. Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- ii. Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- iii. Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- iv. Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- v. Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado

- Vida útil de Inmovilizado material

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles del inmovilizado material.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. Gasgreen S.A., es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o todos los riesgos sustanciales y beneficios han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: efectivo en caja y bancos, activos financieros al costo amortizado como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y pasivos financieros al costo amortizado. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que las mismas no tienen asociadas condiciones de financiamiento que generen un interés implícito.

la Compañía, en base a la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 9 - Instrumentos Financieros, ha efectuado una evaluación de sus impactos que incluyó la determinación de brechas entre los criterios de clasificación y medición de instrumentos financieros con respecto a los criterios actualmente utilizados y la determinación del impacto de pasar a un modelo de pérdidas esperadas para la determinación del deterioro de sus activos financieros.

En base a la evaluación efectuada se ha determinado que no existen cambios significativos que afecten la clasificación y medición de sus activos financieros producto de la aplicación de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros. Tampoco se han identificado impactos en las políticas contables para los pasivos financieros, ya que los nuevos requerimientos solo afectan la contabilidad para los pasivos que se encuentran designados a valor razonable con efecto en resultados, sobre los que la Compañía al 31 de diciembre de 2018 no tiene, ni tampoco han existido renegociaciones de deuda que pudieran verse afectadas por las nuevas aclaraciones sobre el tratamiento contable sobre modificación de pasivos.

En relación con el nuevo modelo de deterioro, la norma requiere realizar el reconocimiento de pérdidas por deterioro basadas en pérdidas crediticias esperadas (PCE) en lugar de solo pérdidas crediticias incurridas según lo indicado en la NIC 39 Instrumentos Financieros. Con base en las evaluaciones realizadas sobre la cartera de deudores comerciales al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha estimado que no hay un impacto significativo en la determinación de la provisión de pérdidas por deterioro, pero sí se modificará la política contable.

La fecha de adopción de esta nueva norma es obligatoria a partir del 1 de enero de 2018. La Compañía aplicará esta norma en forma prospectiva, utilizando los recursos prácticos permitidos por la norma y dado que los efectos no son significativos los saldos comparativos para el ejercicio 2017 no serán restablecidos.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ii. Pasivos financieros al costo amortizado

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos bancarios, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato.

Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

3. Políticas Contables Significativas

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

a) Inventarios

Las existencias de inventarios producidos por la Compañía, Unidades de las Reducciones de Emisiones Certificadas – CERs (por sus siglas en inglés), se ajustan al precio de venta deducido los costos de venta (Valor Neto Realizable VNR) cuando los costos exceden al valor en libros. Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, esta provisión se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión. La provisión para el inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado en base a la experiencia histórica y antigüedad de los productos.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Así también, el valor del inventario se ajusta al precio de los CERs en el mercado cotizable de este tipo de derechos. Cualquier disminución el precio por efectos del mercado se reconoce como un deterioro en el valor de las existencias disponibles al cierre de cada periodo contable. El efecto del reconocimiento de las pérdidas originadas por el deterioro en el valor de estos activos se reconoce al cierre de cada periodo en el estado de Resultados.

b) Inmovilizado material

Son reconocidos como inmovilizado material aquellos bienes que se usan para propósitos operativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

i. Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra valorizado al costo de adquisición y al costo revaluado, tasado por un perito independiente, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

ii. Medición en el reconocimiento inicial

Se mide inicialmente por su costo. El costo del inmovilizado material comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

iii. Medición posterior

Los elementos del inmovilizado material posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad, y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados al inmovilizado material se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte del equipo y mobiliario; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de un equipo o mobiliario se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

c) Depreciación del Inmovilizado material

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos el valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría del inmovilizado material:

Instalaciones	7%
Maquinaria y equipos	7%
Equipos de computación	33%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Vehículos	20%

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

d) Impuesto a la renta

El 17 de febrero de 2017 Gasgreen S.A. suscribió un contrato de Inversión con el Ministerio de Coordinación de la Producción Empleo y Competitividad, con el objeto de beneficiarse de los incentivos tributarios de nueva inversión señalados en Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones -COPCI, mismo que establece la estabilidad de los beneficios tributarios señalados en el COPCI durante su vigencia. Detallando también los mecanismos de Supervisión y Regulación para el cumplimiento de los parámetros de inversión previstos en cada proyecto.

La vigencia del contrato de inversión está sujeta a la vigencia del título habilitante, por lo que el primero se prorrogará o terminará anticipadamente, según sea el caso en los términos y en la medida en que esto ocurra con lo segundo.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Por lo anterior y considerando lo señalado en la cláusula novena- Estabilidad de los Incentivos Tributarios, que cita el Art. 24 "Clasificación de los incentivos.-" del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones- COPCI, y específicamente en el numeral 2, la Compañía se ha acogido a la exoneración total del impuesto a la renta por cinco años, basados en la apreciación de la Administración y en la naturaleza del proyecto como una nueva inversión que contribuye al cambio a la matriz energética, así como por considerar que las inversiones nuevas se desarrollan en una zona de desarrollo rural.

e) Beneficios a los empleados y Proyecto de desarrollo territorial

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con las disposiciones laborales vigentes y la Ley Orgánica del Servicio Público de energía eléctrica, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 3% sobre las utilidades del ejercicio.

Contribución sobre las utilidades para proyectos de desarrollo territorial

De conformidad con la Ley Orgánica del Servicio Público de energía eléctrica, la Compañía destina el 12% de las utilidades contables del ejercicio para proyectos de desarrollo territorial en la zona de influencia donde opera la planta generadora de energía eléctrica.

Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

La Administración ha realizado la evaluación del efecto de la provisión actuarial realizada por un Actuario Calificado.

f) Ingresos Ordinarios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan hacia la Compañía y el monto de ingreso pueda ser cuantificado confiablemente, independiente del momento en que se genere el pago.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

La NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos, establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos reemplazó a la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15- Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos, utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de adopción inicial (1 de enero de 2018). En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido restablecida; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15-Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos no se han aplicado en general a la información comparativa.

Como se explica ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, la principal actividad por la que la Compañía reconoce ingresos es la generación de energía eléctrica con fuentes renovables, con base a lo antes mencionado, la Administración ha evaluado, que los contratos con sus principales clientes representan una sola obligación de desempeño y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de la cartera negociada, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos anteriormente establecidos en NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”.

g) Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen, con las correspondientes retenciones de ley en cada documento.

Los gastos que realice la empresa siempre estarán relacionados con ingreso generado o por generar y en el caso de que no exista esta relación directa se llamarán pérdidas y serán registrados como pérdidas en operación, en grupo separado de los ingresos y gastos relacionados.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

También los gastos se registrarán en base al devengado y cuando se conocen independientemente que tenga o no la factura.

h) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

i) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

- i. se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii. se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii. se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv. se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i. se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii. se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii. debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv. La Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos se clasificaron como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

j) Deuda a Largo Plazo a Accionistas

Debido al tipo de operaciones de la Compañía, los accionistas apalancan los desembolsos, remesando valores a medida que las necesidades de pago se exigen. Parte de este fondeo que no está relacionado con aportes para futuras capitalizaciones, se mantiene como obligaciones pendientes de pago a los accionistas hasta que los mismos manifiesten su decisión de aportarla al patrimonio. Debido a lo anterior los saldos no capitalizables se presentan como un pasivo financiero no devenga intereses, ni se ha definido un plazo de pago.

A medida que los accionistas manifiesten su decisión de aportar dichos fondos a la operación, los valores que han generado interés, se revierten con cargo a las cuentas patrimoniales y/o resultados del ejercicio.

k) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

l) Utilidad Integral por acción

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 3.130.400 al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

m) Instrumentos Financieros

La NIIF 9 "Instrumentos Financieros" entró en vigor a contar del 1 de enero de 2018, en reemplazo de la NIC 39 "Instrumentos Financieros", y no es posible determinar si su aplicación ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Compañía llevó a cabo una evaluación detallada de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue:

i. Clasificación y Medición

Con base en la evaluación realizada, la Compañía ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros separados. Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta continuarán midiéndose a valor razonable con cambios en otro resultado integral, exceptuando aquellas para las cuales el costo representa la mejor estimación del valor razonable.

ii. Deterioro de Valor

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados. Al 1 de enero de 2018, la aplicación del modelo de pérdidas esperadas para la determinación de la estimación de deterioro no ha tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.

iii. Contabilidad de Cobertura

Al 1 de enero de 2018, la Compañía por su objeto social no maneja contabilidad de cobertura por lo que la aplicación del nuevo modelo de contabilidad de coberturas no ha tenido impacto en los estados financieros.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

n) Deterioro de Activos Financieros

La Compañía debe reconocer una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral "VRCCORI", cuentas por cobrar clientes, y otros deudores. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre deberá reconocer PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía debe reconocer PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si debiesen ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

i. Aumento Significativo en el Riesgo de Crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;
- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, precios del swap de incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 180 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- a. El instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- b. El deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y

- c. Los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de “grado de inversión” de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

ii. Medición y Reconocimiento de Pérdidas Crediticias Esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligada a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo. Cuando la PCE durante el tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros separados se agrupan de la siguiente manera:

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales, deudores varios, otros deudores de la Compañía son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Compañía para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

iii. Baja en Cuentas de Activos Financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificada a resultados.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Compañía ha elegido en el reconocimiento inicial medirlo a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados acumulados.

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, con vigencia desde el 1 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas

Fecha efectiva de vigencia- 1 de enero de 2018:

NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes- Esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18 y sus interpretaciones en Sic y en Iris

NIIF 9 - Instrumentos financieros-Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.

NIIF 4 - Contratos de seguros- Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).

NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones en pagos basados por acciones - Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.

NIC-40 Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.

CINIIF Interpretación 22 - Transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipo-Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.

NIIF 1 - Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera - Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.

NIC 28 - Inversiones en asociadas y joint ventures - Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.

Fecha efectiva de vigencia- 1 de enero de 2019:

NIIF 16 - Arrendamientos-Publicación de la norma "Arrendamientos " esta norma reemplazará a la NIC 17.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

NIC 28 - Inversiones en asociadas y joint ventures - Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.

NIIF 9 – Instrumentos financieros-Enmienda relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.

CINIIF Interpretación 23 – La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias-Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.

Fecha efectiva de vigencia- 1 de enero de 2021:

NIIF 17 – Contratos de Seguro -Noma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".

5.Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen deudas con entidades bancarias, cuentas por pagar-comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar, efectivo en caja bancos provenientes directamente de sus operaciones. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso:

a) Riesgo Financiero

i)Riesgo de Crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen:

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas que son a crédito no van más allá de los 90 días plazo, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

-Riesgo de tasa de interés

La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés debido a que las fluctuaciones del dinero en el tiempo y a las condiciones de mercado

El riesgo de cambios periódicos de las tasas de interés se administra ajustándose a las condiciones de mercado y a las que la Ley determine. Cualquier excepción a la tasa de interés fijada puede ser aprobada exclusivamente por la Junta General de Accionistas.

-Riesgos de Tipos de cambio

El riesgo de tipos de cambio, es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero, fluctúen debido a variaciones en el tipo de cambio. La Compañía opera en el mercado ecuatoriano, y por tanto, no está expuesta a riesgos por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

ii) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera flujos de fondos positivos, como producto del crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como su gestión de liquidez.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y un número de líneas de crédito aprobadas por las instituciones financieras del país a tasas competitivas, en niveles acorde a la necesidad de la Compañía monitoreando continuamente los flujos del efectivo proyectados y reales.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación aprobados por los accionistas.

b) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

6.Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

Saldos al:	2018	2017
Caja	400	400
Bancos locales	281,387	38,604
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	281,787	39,004

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el efectivo y equivalentes de efectivo no mantienen restricciones para su uso, excepto el encargo fiduciario mantenido con el Banco Pichincha C.A., para garantizar el pago de las obligaciones contraídas con dicha institución financiera. El mencionado encargo fiduciario consiste captar la cobranza de su principal cliente para abonar los créditos que mantiene la compañía y depositar en la cuenta corriente bancaria entre el monto recaudado y la cuota mensual del crédito.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

7. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

Saldos al:	2018	2017
Cuentas por cobrar Otras:		
Comerciales	405,998	695,179
Anticipos Proveedores (1)	1,927,367	1,444,462
Cuentas por cobrar partes relacionadas (2)	578,956	535,566
Activo por Impuesto Corriente (3)	82,640	320,026
Otras	11,733	84,901
Total Otras cuentas por cobrar	3,006,695	3,080,134

(1) Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de anticipos a proveedores corresponde principalmente a los anticipos contractuales de proveedores, relacionados con obra civil e instalación de adecuaciones para la planta de generación así como también los servicios técnicos.

(2) Incluye principalmente el pago a un accionista domiciliado en el exterior por US\$367.000

(3) El saldo de retenciones en activos por impuesto corriente constituye las retenciones efectuadas por clientes como anticipos de impuesto a la renta e IVA, dichos saldos están sujetos a compensación y/o a devolución por parte de la administración tributaria previa la presentación de un reclamo administrativo.

8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo en inventarios se compone como sigue:

Saldos al:	2018	2017
Biogás	207,925	207,925
Consumibles de Operación Planta	-	5,250
Provisión por deterioro de Biogás (1)	(167,300)	(167,300)
Importaciones en tránsito	-	7,379
Total Inventario	40,625	53,254

(1) Representa la estimación en la pérdida del valor de las unidades de carbono que figuran en los estados financieros como Biogás correspondientes al año 2016.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

9. Inmovilizado material, neto de amortización acumulada

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo del inmovilizado material se compone como sigue:

Saldos al:	2018	2017
Costo:		
Planta Lixiviados	2,314,337	2,314,337
Central de Aspiración	1,438,087	1,438,087
Central Biogás	1,488,780	1,488,780
Maquinaria y Equipo	3,455,461	3,243,763
Instalaciones	808,886	754,885
Equipo de comunicación	3,846	3,846
Muebles y enseres	415	415
Equipo de Computación	8,604	8,604
Total Costo de Inmovilizado material	9,518,416	9,252,717
(-) Depreciación Acumulada	(4,089,230)	(3,265,215)
Total Costo de Inmovilizado material, netos de depreciación acumulada	5,429,186	5,987,503

La depreciación del inmovilizado material se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

El movimiento del inmovilizado material al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

Movimiento Anual:	2018	2017
Saldo al inicio del año	5,987,502	2,895,353
Adiciones	265,698	3,872,984
Cargo por depreciación anual, neto	(824,015)	(780,835)
Saldo al final del año	5,429,186	5,987,503

10. Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento

Al 31 de diciembre del 2018 se registran inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que corresponden a depósitos en garantía mediante un fondo de inversión en el Banco Procredit con una tasa de interés efectiva anual del 5%. Los saldos de dichos activos financieros son como sigue:

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2018	2017
Saldo Inicial		
Activos Financieros mantenido hasta su vencimiento Banco Procredit	324,481	460,000
Total Activos Financieros mantenido hasta su vencimiento	324,481	460,000

Al 31 de diciembre del 2018 las inversiones mantenidas hasta el vencimiento fueron constituidas para garantizar los créditos con instituciones financieras locales.

11.Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de obligaciones bancarias se compone como sigue:

Detalle de Prestamos con Instituciones Financieras locales:	Tasa %	2018	Vencimiento
Banco Procredit 1904080980	8%	795,582	02/10/2024
Banco Procredit 1904082831	7.75%	2.132,914	15/08/2024
Banco Pichincha 2617239-00	9.76%	291,990	01/02/2021
Banco Pichincha 2700820-00	9.76%	373,117	19/5/2021
Banco Pichincha 3036440-00	9.76%	118,036	26/07/2019 021
Banco Produbanco 1558714	9.76%	18,917	26/02/2020
Banco Internacional 80303458	9.76%	9,072	02/03/2019
Banco Internacional 80303575	9.76%	15,473	20/07/2019
Banco Produbanco 1558714	9.76%	92,210	26/02/2020
Total Prestamos con Instituciones Financieras locales		3,828,393	
(-) Porción Corriente		927,746	
Total Préstamos con Instituciones Financieras locales a largo Plazo		2,900,647	

GASGREEN S.A.**Notas a los estados financieros****Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle de Prestamos con Instituciones Financieras locales:	2017	Vencimiento
Banco Procredit 1904080980	798.650	10/2/2024
Banco Procredit 1904082831	2.134.701	15/8/2024
Banco Procredit 1904082831	285.383	15/8/2024
Banco Procredit 1904082831	115.277	15/8/2024
Banco Pichincha 2617239-00	120.667	2/1/2021
Banco Internacional 80303575	21.448	20/07/2019
Banco Pichincha 2617239-00	126.793	2/1/2021
Banco Pichincha 2617239-00	292.416	2/1/2021
Banco Pichincha 2700820-00	373.207	19/5/2021
Total Prestamos con Instituciones Financieras locales	4.268.542	
(+) Porción Corriente	687.700	
Total Préstamos con Instituciones Financieras locales a largo Plazo	3.598.974	

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los préstamos bancarios están garantizados con avales personales de sus accionistas, así como hipotecas sobre sus bienes inmuebles.

El rubro de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se detalla a continuación:

Saldos al:	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores:		
Del Exterior (1)	361,541	1,331,733
Locales	388,534	195,290
Total proveedores	750.075	1.527.023
Pasivo por Impuesto Corriente	2,793	14,474
Otras cuentas por pagar	16,086	18,052
Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	768,954	1,559,548

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de proveedores al exterior corresponde principalmente a obligaciones pendientes de pago relacionadas con el asesoramiento técnico, montaje y puesta en pruebas de nueva tecnología, por parte de una Compañía del exterior.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de obligaciones bancarias se compone como sigue:

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

A continuación se presenta un detalle de la antigüedad de saldos de cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Proveedores por vencimientos:	2018	2017
Con vencimiento entre 0 y 31 días	18,879	32,525
Con vencimiento entre 31 y 360 días	750,075	1,527,023
Total Proveedores	768,954	1,559,548

13. Impuesto a la Renta

a) Conciliación tributaria

Tal como se explica en la Nota 3 (d) la Compañía se ha acogido a la exoneración total del impuesto a la renta por cinco años, basados en la apreciación de la Administración y en la naturaleza del proyecto como una nueva inversión que contribuye al cambio a la matriz energética, así como por considerar que las inversiones nuevas se desarrollan en una zona de desarrollo rural.

	2018	2017
Utilidad neta antes de participación trabajadores	670,561	283,953
3% participación a trabajadores	(20,117)	(8,519)
12% proyecto desarrollo territorial	(80,467)	(34,074)
Utilidad después de participación a trabajadores y proyecto territorial	569,977	241,360
Menos: Ingresos Exentos	(4,508,121)	(2,590,119)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos no objetos de impuesto a la renta	3,837,560	2,306,167
Más: Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	100,584	42,593
Menos: Deducción por amortización de pérdidas de años anteriores	-	(43,399)
Base imponible	-	-
Impuesto a la renta causado	-	-

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Anticipo calculado	-	12,911
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	-	7,747
Menos: Retenciones de impuesto a la renta	(25,955)	(22,940)
Menos: Crédito tributario años anteriores	(27,855)	(24)
Menos: Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	(28,831)	
Saldo por pagar (a favor) de la Compañía	(82,639)	(15,217)

b) Revisiones Fiscales

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 de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

c) Disposiciones tributarias vigentes

A la fecha de emisión de estos estados financieros, un resumen de las principales disposiciones tributarias vigentes es como sigue:

El 29 de diciembre de 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero de 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto de 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto de 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.

Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.

Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.

Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la Renta

Ingresos

Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: *“En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios”.*

Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.

Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

Gastos Deducibles

Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

Tarifa

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Utilidad en la Enajenación de Acciones

Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta

Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA

Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA

El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago

Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años

Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

Impuesto a la Salida de Divisas

Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos

Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte

Incentivo a Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

d) Precios de Transferencia

El régimen tributario en Ecuador incorporó desde el periodo fiscal terminado el 31 de diciembre de 2005 el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Sin embargo, la Administración tributaria solicita de forma obligatoria el envío de información suplementaria si las tracciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal. Si el monto acumulado supera US\$15, 000,000 (Anexo e Informe), o US\$3, 000,000 solo presentar Anexo. Complementariamente se deber reportar informativamente en la declaración anual del impuesto a la renta de sociedades todas las transacciones con partes relacionadas locales, del exterior, así como con paraísos fiscales y/o jurisdicciones de menor imposición, pese a no superar los umbrales.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones vigentes son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales. Adicionalmente se deben reportar como transacciones con partes relacionadas las efectuadas con residentes en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los umbrales para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

14.Obligaciones laborales acumuladas

El rubro de provisión para obligaciones laborales acumuladas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se detalla a continuación:

Saldos al:	2018	2017
Sueldos por pagar	299	16,139
Décimo tercer sueldo	1,111	1,001
Décimo cuarto sueldo	1,769	1,844
Vacaciones por pagar	9,507	5,395
Otros	23,769	11,619
Total Obligaciones laborales acumuladas	36,454	35,998

15.Provisión para Jubilación Patronal y Bonificación para Desahucio

El rubro de provisión para Jubilación Patronal y Bonificación para Desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se detalla a continuación:

Saldos al:	2018	2017
Provisión para Jubilación Patronal	10,064	2,698
Provisión para Desahucio	6,254	3,925
Total Provisión para Jubilación Patronal y Bonificación para Desahucio	16,318	6,623

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 4,25% anual para el año 2018 y 7,69% anual 2017.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

Movimiento Anual:	Provisión para:		
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al inicio del año 2017	5,988	2,428	8,416
Incrementos	1,964	(1,563)	401
Costo Financiero	447	178	625
Otros Resultados Integrales	(5,701)	2,882	(2,819)
Saldo al final del año 2017	2,698	3,925	6,623
Incrementos / (Disminución)	1,640	1,849	3,489
Costo Financiero	208	298	506
Otros Resultados Integrales	5,518	183	5,701
Saldo al final del año 2018	10,064	6,255	16,318

16. Patrimonio de los Accionistas

Capital acciones

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es de tres millones ciento treinta mil cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$3.130.400) dividido en tres millones ciento treinta mil cuatrocientos (3.130.400) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

Resultados acumulados

El remanente de las utilidades disponibles que se obtuvieron en el respectivo ejercicio económico, que no se han repartido a los accionistas o su han destinado a la constitución de reservas legales y facultativas.

Reserva legal

De conformidad con La Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17.Ingresos Ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son los siguientes:

Saldos al:	2018	2017
Servicios prestados	4,459,768	2,294,175
Total Ingresos Ordinarios	4,459,768	2,294,175

Al 31 de diciembre de 2018 los ingresos ordinarios corresponden a la generación de energía eléctrica mediante el proceso de extracción de Biogás.

18.Provisión de Ingresos Ordinarios

El detalle de la provisión ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son los siguientes:

Saldos al:	2018	2017
Provisión de Ingresos Ordinarios	(15,121)	295,944
Total Ingresos Ordinarios	(15,121)	295,944

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la provisión de ingresos ordinarios corresponde a la generación de energía eléctrica mediante el proceso de extracción de Biogás correspondientes al mes de Diciembre 2018 y 2017, mismo que serán facturados en Enero 2019 y 2018, respectivamente.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

19. Costos de Operación de la Planta

El detalle de los costos de operación de la Planta por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son los siguientes:

Saldos al:	2018	2017
Amortización	354,771	
Depreciaciones	820,917	778,208
Sueldos y Beneficios Sociales	198,972	133,702
Consumo de suministros de operación	151,189	125,521
Costo de Prestación del Servicio	2,905	
Mantenimiento de Planta	111,314	118,963
Consumo de energía eléctrica	50,018	48,066
Herramientas y suministros	47,779	45,087
Mantenimiento de equipos	88,201	24,163
Otros	32,712	19,975
Total Costos de Ventas	1,858,778	1,293,685

20. Gastos Administrativos

Saldos al:	2018	2017
Honorarios	641,483	311,387
Trámites Legales	23,675	43,945
Movilización empleados	32,573	41,346
Servicios Básicos	49,006	30,063
Otros	30,943	29,885
Seguros	47,302	26,146
Sueldos y Beneficios Sociales	27,131	23,516
Alimentación empleados	25,716	20,051
Renta de Vehículo	9,699	14,137
Servicios Administrativos	168,500	10,100
Mantenimiento	6,656	7,672
Combustible	-	3,388
Depreciaciones	2,709	2,626
Total Gastos de Operación	1,065,394	564,262

21. Saldos y transacciones con Partes Relacionados

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los que resultan de las transacciones con partes relacionadas se componen como sigue:

	2018	2017
Activos		
Cuentas por Cobrar Accionistas aumento de capital (1)	165,566	165,566
Guiseppe Lupino	413,390	367,000
Total Activos con Partes Relacionadas	578,956	532,566

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de pasivos con partes relacionadas se capitalizó para el incremento parcial de acciones.

Compensaciones al personal Directivo Clave y Administrador

La Compañía ha definido para efectos de determinar el personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Gerencia General.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía ha generado gastos por remuneraciones, las que comprenden sueldos, beneficios sociales US\$ 28.380 en ambos años.

22. Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía tiene los siguientes compromisos y contingencias:

Compromisos por arrendamientos operativos – Compañía como arrendataria

La Compañía ha suscrito un contrato de arrendamiento de una oficina ubicada en la ciudad de Quito. Este contrato tiene una vida media de un año con condiciones de renovación, a elección del arrendatario, de los pagos de arrendamiento sobre la base de los precios de mercado en el momento de la renovación. No hay restricciones al arrendatario cuando se suscriba este contrato de arrendamiento. Los pagos futuros mínimos del arrendamiento y alícuotas de condominio bajo arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre son US\$ 8.400 al 2018 y 2017 .

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Compromisos por ingresos operativos – Compañía como Operadora de Alianza Estratégica Con la Empresa Pública Metropolitana de Gestión Integral de Recursos Sólidos – EMGIRS-EP

Desde agosto de 2008, la Compañía mantiene suscrito un contrato con un plazo de 14 años con la Fundación Ecuatoriana para la protección y conservación de la Naturaleza – Natura y Natura Inc. Cía.. Ltda. Para el tratamiento de lixiviados producidos en el nuevo relleno sanitario “El INGA II”. La Compañía en base al contrato firmado se compromete al tratamiento y manejo ambiental adecuado de lixiviados acumulados y que se lleguen a producir por la disposición de desechos sólidos en dicho relleno sanitario, asumiendo a su propio costo los requerimientos que estén directamente vinculados a su actividad y operación.

Adicionalmente la Compañía se obliga a transferir todos los equipos y sistemas de tratamiento a favor de la Corporación de Salud Ambiental de Quito o la entidad que esta designe, operativos y funcionando, al finalizar el periodo contractual, incluyendo manuales de operación y procedimientos necesarios.

Con fecha 19 de agosto de 2010, se firmó una adenda al contrato antes mencionado, modificando la vigencia de plazo hasta el 31 de marzo de 2011.

En septiembre de 2008, la Compañía suscribió un contrato con un plazo de 7 años con la Corporación de Salud Ambiental de Quito para la obtención de biogás para reducción de emisiones bajo el mecanismo de desarrollo limpio – MDL en el relleno sanitario Inga I y II del Distrito Metropolitano de Quito y cesión de derechos de Unidades de las Reducciones de Emisiones Certificadas – CERs (por sus siglas en ingles). Para tal efecto Gasgreen Group s.r.l. domiciliada en Milano Italia, como beneficiaria de la cesión de los derechos CERs, asume en calidad de garante las obligaciones de Gasgreen Cía. Ltda. quien para efectos del contrato será el “Operador”. Teniendo como objeto determinar la obtención y quema o aprovechamiento de biogás y los derechos económicos de Gasgreen Cía. Ltda. y Gasgreen Group s.r.l. por la obtención de los CERs.

El operador se obliga con la Corporación, por todo el plazo de duración del presente contrato, a proveer, instalar, operar y administrar los equipos, instrumentos y sistemas que permiten explorar, recolectar, juntar , extraer, procesar, medir, usar, manejar, disponer o destruir todo el Biogás generado, producido o recolectado para el relleno y a generar ingresos bajo el mecanismo de MDL.

Como contraprestación de los servicios de dicho contrato, la Corporación reconoce a la Empresa Gasgreen Group s.r.l como la beneficiaria y titular exclusiva de la cesión de los primeros quinientos cincuenta mil (550.000) CERs que se emitan producto de la obtención y quema del Biogás en el relleno Inga I y II, los cuales podrán ser negociados libremente de la manera más conveniente para sus intereses. Las partes acuerdan fijar como el año 2012 como referencial para la obtención de los primeros CERs. El precio que se acepta como mínimo

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

es de US\$ 8,00 por cada CERs.

Las partes acuerdan que los costos de operación y mantenimiento del proyecto, así como las inversiones a registrarse desde el año 2010, posteriores a la primera emisión de CERs, debidamente verificados por la Corporación, que superen a los 550.000 CERs, serán cubiertos por los nuevos certificados que se sigan emitiendo en el proyecto hasta un límite del 20% de CERs. La conversión de costos a CERs será aprobada por la Corporación y calculado en función del precio referencial de comercialización de CERs a su emisión, que, en ningún caso será menos a US\$ 8,00. El excedente de CERs una vez que los costos y gastos de inversión han sido cubiertos se repartirán el 75% para la Corporación y el 25% Gasgreen Group s.r.l.. En caso que la contratista realice inversiones o gastos adicionales a los aprobados por la fiscalización o que superen el límite del 20% de CERs serán de cuenta del Contratista.

A la terminación o expiración del plazo contractual, el dominio de los activos del Operador será inmediatamente transferido a la Corporación sin necesidad del pago de ningún valor, ni ningún otro requisito, libres de toda reclamación, derechos de retención o gravámenes del Operador, sus sucesores, prestamistas o terceros.

Con fecha 28 de febrero de 2011 a través del Convenio Interinstitucional, la Corporación de Salud Ambiental de Quito transfiere a la Empresa Pública Metropolitana de Gestión Integral de Recursos Sólidos – EMGIRS-EP, todos los activos y pasivos, derechos y obligaciones, derivados de los contratos y de toda la gestión de residuos sólidos, así como de los proyectos culminados y por culminar.

Consecuentemente con lo anterior, con fecha 18 de septiembre de 2012, la Compañía suscribe el convenio para la conformación de una alianza estratégica entre la Empresa Pública Metropolitana de Gestión Integral de Recursos Sólidos – EMGIRS-EP, Gasgreen Group SRL y Gasgreen Cía.. Ltda., mismo que se constituye para la obtención, quema y el aprovechamiento del Biogás, cuya titularidad le corresponde a Gasgreen en la medida que permita la reducción de emisiones contaminantes bajo el mecanismo de desarrollo limpio MDL, en el relleno sanitario El Inga del Distrito Metropolitano de Quito. El nuevo acuerdo tiene un plazo de 14 años contados desde el 8 de enero de 2011.

Al término del convenio, por cualquier causa Gasgreen, se compromete a entregar los bienes, instalaciones y equipos y obras de infraestructura existentes a esa fecha en el área del convenio.

Con fecha 27 de julio de 2016 se suscribió un Adendum al Convenio para la conformación de una Alianza Estratégica entre la Empresa Pública Metropolitana de Gestión Integral de Recursos Sólidos – EMGIRS-EP y Gasgreen S.A.. Cuyo propósito a más de ratificar y aclarar el convenio original, es:

- El alcance del mencionado convenio abarca todo el relleno sanitario del INGA en forma integral en todas sus fases y con todos sus cubetos presentes y futuros.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

- El objeto del mencionado convenio prevé realizar la obtención y quema de Biogás que permita la reducción de emisiones contaminantes bajo el mecanismo de desarrollo limpio MDL en el relleno sanitario del INGA del Distrito Metropolitano de Quito.
- Se aclara que Gasgreen S.A. empezó la operación real y efectiva del Biogás del relleno sanitario con la operación de la planta de energía eléctrica el 19 de febrero de 2016, hecho debidamente comprobado por el ARCONEL, por lo que se aclara que Gasgreen S.A. puede emitir producto de la obtención y quema del Biogás, como beneficiario efectivo y titular exclusivo de los primeros 550.000 CERs, hasta el 31 de diciembre de 2018.

Se aclara también que en el período de tiempo comprendido entre la suscripción del adendum y 31 de diciembre de 2018, el precio de los CERs se reconocen y aceptan hasta en US\$8, este valor será para Gasgreen S.A., y si dicho precio es superado el excedente del precio de los CERs, se repartirá así: a) el 75% para el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito, y b) el 25% para Gasgreen S.A.. según se señala en el Convenio.

A partir de 1 de enero de 2019, la cantidad de los CERs se producidos se repartirá así: a) el 75% para el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito, y b) el 25% para Gasgreen S.A.. Según se señala en el Convenio.

- Brindar las facilidades a Gasgren S.A., debido a su calidad de generador de energía eléctrica.
- Que como parte de los acuerdos del convenio los activos incluidos la planta de Generación Eléctrica con una capacidad de generación de 5 MW y la estructura de captación del Biogás serán transferidos sin costo alguno a la Empresa Pública Metropolitana de Gestión Integral de Recursos Sólidos – EMGIRS-EP.
- Así también que Gasgreen S.A.al haber suscrito el título habilitante con el ARCONEL, es el titular exclusivo de la generación eléctrica y consecuentemente el único titular exclusivo de la comercialización de la energía al sistema nacional eléctrico ecuatoriano.
- Debido que los generadores implementados en la planta por Gasgreen S.A., tienen una cogeneración de energías (eléctrica y térmica), Gasgreen S.A. se compromete a suministrar la energía térmica a la Empresa Pública Metropolitana de Gestión Integral de Recursos Sólidos – EMGIRS-EP y adicionalmente financiará y donará a esta última valores por hasta US\$ 50.000, para la instalación y la adquisición de los mecanismos necesarios para el uso de la energía térmica.
- Gasgreen S.A. brindará capacitaciones técnicas relacionas con el mantenimiento preventivo y correctivo de la Planta de Lixiviados al personal de la Empresa Pública Metropolitana de Gestión Integral de Recursos Sólidos – EMGIRS-EP

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Consejo Nacional de Electricidad-CONELEC

Mediante Resolución No. 127/12 el Consejo Nacional de Electricidad otorgó el certificado de calificación a Gasgreen S.A. acogiendo la recomendación del informe contenido en oficio No. CONELEC-DE-2012-2138-OF de 19 de diciembre de 2012, para que se proceda a la suscripción del correspondiente Título Habilitante, respecto de la construcción, generación y operación del proyecto de generación de energía eléctrica con el biogás producido en el Relleno Sanitario El Inga I y II, de hasta 5 MW de capacidad, ubicado en Quito, acogéndose a lo establecido en la Regulación No. CONELEC -004/11.

Por lo anterior con escritura pública del 25 de enero de 2013 se inscribió en el registro mercantil el Título habilitante para la Construcción, instalación y operación del proyecto de generación eléctrica con Biogás producido en el relleno sanitario del INGA I y II del distrito metropolitano de Quito, mismo que hasta la fecha de emisión de este informe ha tenido tres modificatorias relacionadas con los hitos y plazos originalmente establecidos entre las partes.

Ministerio de Coordinación de la Producción Empleo y Competitividad

El 17 de febrero de 2017 Gasgreen S.A. suscribió un contrato de Inversión con el Ministerio de Coordinación de la Producción Empleo y Competitividad, con el objeto de beneficiarse de los incentivos tributarios de nueva inversión señalados en Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones -COPCI, mismo que establece la estabilidad de los beneficios tributarios señalados en el COPCI durante su vigencia. Detallando también los mecanismos de Supervisión y Regulación para el cumplimiento de los parámetros de inversión previstos en cada proyecto.

La vigencia del contrato de inversión está sujeta a la vigencia del título habilitante, por lo que el primero se prorrogará o terminará anticipadamente, según sea el caso en los términos y en la medida en que esto ocurra con lo segundo.

Contingencias

Teniendo como antecedente la presentación de una acción constitucional de medidas cautelares, a través de la cual se solicitó al Municipio de Quito y a Fundación Natura, la adopción de medidas tendientes a superar la emergencia producida en el relleno sanitario de El Inga, por la excesiva producción de lixiviados, la mencionada acción fue aceptada parcialmente por parte del Juez, habiendo concluido dicho proceso, sin embargo en dicho proceso no se discutía ni la existencia o reconocimiento de un derecho, ni el pago de una obligación; aclarándose que, si bien una de las medidas cautelares solicitadas-que no fue aceptada- tenía que ver con el pago de valores adeudados a Gasgreen Cía.. Ltda. por el tratamiento de lixiviados, el derecho o no al pago de ellos, es decir, el fondo de dicha

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

controversia, no se trataba en dicha instancia, sino que sería resuelta en un nuevo proceso. Al respecto, se tramitó ante el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Quito, un proceso, iniciado por Fundación Ecuatoriana para la Protección y Conservación de la Naturaleza - Natura, alegando la existencia de incumplimientos contractuales por parte de Gasgreen Cía.. Ltda., proceso dentro del cual se ha presentado una reconvencción por el pago de los valores adeudados antes referidos.

Dentro de dicho proceso, Fundación Ecuatoriana para la Protección y Conservación de la Naturaleza - Natura reclama a Gasgreen Cía.. Ltda. el pago de US\$ 1.000.000, por supuestos incumplimientos contractuales ; y, por su parte, Gasgreen Cía.. Ltda. reclama a Fundación Ecuatoriana para la Protección y Conservación de la Naturaleza - Natura el pago de US\$ 600.000, por la falta de pago de las planillas relacionadas al servicio del tratamiento de lixiviados.

Con fecha 25 de marzo de 2013 la Cámara de Comercio de Quito, mediante proceso arbitral No. 076-11, en la cláusula décimo segunda resuelve:

(i) Aceptar parcialmente la demanda de la parte actora Fundación Ecuatoriana para la Protección y Conservación de la Naturaleza - Natura, de la empresa Natura Inc. Cía.. Ltda. y condenar a la demanda a Gasgreen Cía.. Ltda., al pago de la multa de US\$ 1.320, que le devolverá una vez que hubiese sido declarada exigible y pagada por Natura.

(ii) Aceptar parcialmente la reconversión propuesta por Gasgreen Cía.. Ltda. y condenar a Fundación Ecuatoriana para la Protección y Conservación de la Naturaleza - Natura y a la empresa Natura Inc. Cía.. Ltda., al pago de los siguientes valores:

a. Los valores planillados por servicios efectivamente prestados por Gasgreen por el año 2010, conforme al considerando 10.5 del mencionado proceso arbitral de este laudo.

b. Al pago de las facturas no canceladas por los servicios prestados por el año 2011, conforme el considerando 10.6 del mencionado laudo.

(iii) En todo caso los valores a pagar por parte de la actora y reconvenida en este juicio, la Fundación Ecuatoriana para la Protección y Conservación de la Naturaleza - Natura y la empresa Natura Inc. Cía.. Ltda. a favor de Gasgreen Cía.. Ltda., no superara el monto fijado por este como cuantía de su reconversión por US\$ 600.000.

GASGREEN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

(iv) Los costos del presente juicio arbitral serán asumidos por cada parte en lo que hubieran sido cubiertos por ellas, así como satisfarán los honorarios de sus defensores.

Con fecha 29 de noviembre de 2013 la unidad judicial civil con sede en el distrito metropolitano de quito, en relación al proceso legal No. 17303-2013-0530 dicta el auto de pago a favor de Gasgreen S.A. por US\$ 532.470.

Con fecha 17 de enero del 2014, se procedió al embargo de los derechos del acreedor de la mencionada compañía Fundación Ecuatoriana para la Protección y Conservación de la naturaleza, NATURA, hasta la cantidad de US\$ 532.470,06 correspondientes al auto de pago con fecha 29 de noviembre del 2013. Mismos que será cancelado por la Compañía OLIMPUS S.A. (En liquidación) de conformidad a la disponibilidad de fondos que existe en esta compañía.

Sin embargo de lo anterior, se declara improcedente el embargo debido a que antes ya se ha dictado una orden de embargo mediante providencia de 3 de enero del 2014, respecto de la acreencia que la demandada Fundación Ecuatoriana para la Protección y Conservación de la naturaleza, NATURA, mantiene a su favor en Olympus S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros en Liquidación.

23.Eventos subsecuentes

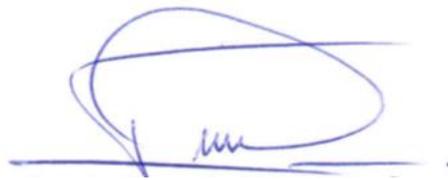
Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de aprobación de los estados financieros 15 de abril del 2019, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

24.Autorización de los estados financieros

Los estados financieros individuales de Gasgreen S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido autorizados para su publicación por la administración de la Compañía el 15 de abril del 2019; y, serán aprobados de manera definitiva en Junta de Directores y Accionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Srta. Deysi Talavera
Gerente General



Ing. Marcelo Toapanta, CPA
Contador General