

GASVESUBIO EXPORT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

GASVESUBIO EXPORT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de cambio en el patrimonio neto de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo – Método Indirecto	7
Notas a los estados financieros	8 - 12

Abreviaturas usadas:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
GASVESUBIO EXPORT S.A.

Informe sobre los estados financieros:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **GASVESUBIO EXPORT S.A. (ETAPA DE PRE – OPERACIÓN)** al 31 de diciembre del 2012, y el correspondiente estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La Administración de **GASVESUBIO EXPORT S.A. (ETAPA DE PRE – OPERACIÓN)** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 y 5, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Limitaciones:

4. En razón de que fuimos contratado después del cierre del año 2012, no participamos en la toma física de existencias por US\$. 3,323,408, mismas que corresponden a importación en tránsito de maquinarias que fueron clasificados indebidamente en este rubro. Adicionalmente no fue posible probar saldos de servicios y otros pagos anticipados por US\$. 4,400,050, activos fijos por US\$. 1,070,734 y cuentas por pagar relacionadas por US\$. 855,614.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

GASVESUBIO EXPORT S.A.

Página -2-

Limitaciones: (Continuación)

5. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha provisionado los intereses devengados por las obligaciones contraídas por US\$. 8,000,000 con una Institución Financiera del exterior y no fue posible obtener respuesta a nuestra confirmación por el referido saldo.

Opinión:

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo indicadas en los párrafos 4 y 5, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GASVESUBIO EXPORT S.A. (ETAPA DE PRE – OPERACIÓN)** al 31 de diciembre del 2012, los cambios en su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis:

7. La Compañía no presenta los estados financieros del ejercicio económico 2012 en forma comparativa con los estados financieros 2011, conforme lo requieren las NIIF, en razón que en el 2011 no estuvieron obligados a contratar auditoría externa.
8. En el año 2015, la Compañía reestructuró los registros contables al 31 de diciembre del 2012, que estaban elaborados en hoja electrónica de datos (Excel) e implementó la contabilidad en el programa "Abaco".


MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Septiembre 22 del 2015
Cuenca - Ecuador


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

GASVESUBIO EXPORT S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	
	ACTIVOS CORRIENTES:	
3	Efectivo en caja y bancos	107,371
	Activos financieros	13,706
4	Existencias	3,323,408
5	Activo por impuestos corrientes	59,780
6	Servicios y otros pagos anticipados	<u>4,400,050</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>7,904,315</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
7	Propiedades, planta y equipo, neto	<u>1,167,341</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>1,167,341</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>9,071,656</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
	PASIVOS CORRIENTES:	
8	Pasivos financieros	205,271
9	Cuentas por pagar relacionadas corto plazo	855,614
	Otras obligaciones corrientes	<u>770</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,061,655</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:	
10	Obligaciones con instituciones financieras	<u>8,000,000</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>8,000,000</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>9,061,655</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>	
11	Capital social	<u>10,000</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>10,000</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>9,071,655</u>

Ver notas a los estados financieros

GASVESUBIO EXPORT S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>10,000</u>	<u>0</u>	<u>10,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>10,000</u>	<u>0</u>	<u>10,000</u>
Ver notas a los estados financieros			

GASVESUBIO EXPORT S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO INDIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en Dólares)**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	32,436
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
(Aumento) Disminución	
Activos financieros	(13,706)
Existencias	(3,323,408)
Activos por impuestos corrientes	(56,448)
Servicios y otros pagos anticipados	(4,400,050)
Otros activos	6,000,899
Aumento (Disminución)	
Pasivos financieros	746,661
Otras obligaciones corrientes	<u>770</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(1,012,846)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades, planta y equipos	<u>(1,086,976)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(1,086,976)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones financieras, netas de cancelación	<u>2,000,000</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>2,000,000</u>
Disminución neta del efectivo en caja y bancos	(99,822)
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>207,193</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u><u>107,371</u></u>

Ver notas a los estados financieros

GASVESUBIO EXPORT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

GASVESUBIO EXPORT S.A.- Fue constituida en Cuenca - Ecuador en marzo 11 de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil en marzo 26 de ese mismo año, con el nombre de Gasvesubio Export S.A. Con fecha octubre 4 del 2012, se inscribió en el Registro Mercantil la Escritura de ampliación del objeto social; elevado a escritura pública en septiembre 21 del 2012.

Su actividad principal es: la exploración y explotación de gas natural, su procesamiento y comercialización, así como todos los actos y contratos permitidos por la ley relacionados con su objeto social, incluyendo la constitución de nuevas empresas o la participación en empresas existentes, además a la generación y comercialización de energía eléctrica.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia del Azuay y desarrolla sus actividades administrativas en las calles Gil Ramírez Dávalos No. 5-32 intersección Armenillas. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0190357228001.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de inventarios, importación de productos; así como de otros bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso operativo.
- **Obligaciones con instituciones financieras.**- Están presentados a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. La diferencia entre los fondos recibidos y los valores de redención registrados, son reconocidos con cargo a los resultados del año.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos, tales como: liquidez, mercado y administración del riesgo de capital de trabajo tal como se detalla a continuación:

Riesgos de liquidez.- La Administración prudente del riesgo de liquidez mantiene efectivo y equivalentes de efectivo que le permitirán atender sus necesidades de corto plazo y solventar su capital de trabajo.

Riesgo de mercado.- La planta aún se encuentra en proceso de construcción, pero el objetivo es manejar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Administración del riesgo de capital.- Los objetivos de la Administración es evaluar y monitorear de forma efectiva el capital de trabajo para cubrir riesgos inherentes en sus actividades, minimizando los costos operacionales y procurando obtener un equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad con el propósito de asegurar el retorno a los accionistas y los flujos de efectivo hacia la Compañía.

Existencias.- Están registrados al costo promedio que no excede el valor neto de realización. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Activo por impuestos corrientes.- Al 31 de diciembre del 2012, representa créditos tributarios originados en la adquisición de bienes y servicios, los mismos que se esperan sean compensados posteriormente con en el IVA generado en las ventas efectuadas por la Compañía.

Servicios y otros pagados anticipados.- Constituyen principalmente anticipos entregados a proveedores del exterior, como anticipos para la construcción de la planta de Licuefacción, y proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura.

Propiedad, planta y equipos, netos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Vehículos	20%

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2012, corresponden principalmente a depósitos a la vista mantenido en una institución financiera local y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso.

4. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2012, representan importaciones de equipos que servirán para la puesta en marcha de la planta de licuefacción, clasificados indebidamente en este rubro.

5. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2012, corresponden principalmente a pagos efectuados por el IVA originado en compras locales e importaciones, los mismos que la Compañía espera compensar mensualmente con el IVA por pagar.

6. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Anticipos a proveedores del exterior	4,333,550
Anticipos proveedores locales	<u>66,500</u>
Total	<u>4,400,050</u>

Anticipo a proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre del 2012, representan anticipos entregados a diversos proveedores de maquinarias para la planta de licuefacción, cuyos saldos provienen de años anteriores e incluyen a: Ros Roca Indox Cryo Energy y Tenaris Global Services S.A..

7. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Construcciones en curso	1,070,734
Terrenos	80,365
Vehículos	<u>16,242</u>
Total	<u>1,167,341</u>

Construcciones en curso.- Al 31 de diciembre del 2012, representan principalmente desembolsos originados para la construcción de edificios administrativos y planta de licuefacción, las misas que estarán ubicadas en sector de Bajo Alto, parroquia Tendales, cantón El Guabo provincia de El Oro.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha contabilizado la depreciación del vehículo.

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012, representan principalmente provisiones de facturas de proveedores de bienes y servicios por US\$. 5,016 y US\$. 200,255, respectivamente, las cuales no devengan intereses y vencen en aproximadamente 30 días.

9. CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS CORTO PLAZO.

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Itaipisos S.A.	316,250
Cerámica Rialto S.A.	233,009
Ecuaceramica S.A.	234,056
Electrocuenca C.A.	27,023
Sanitarios – Hypoo-CO S.A.	22,715
Cerámica Andina C.A.	17,912
Esfel S.A.	2,815
Keramikos S.A.	1,785
Otras cuentas por pagar relacionadas	<u>49</u>
Total	<u><u>855,614</u></u>

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
<u>Fininvest Overseas</u>	
Préstamo, fecha de contrato 19 de diciembre del 2011 y vencimiento 19 de diciembre del 2014, para capital de trabajo, con tasa de interés del 8% anual.	6,000,000
Préstamo, fecha de contrato 14 de mayo del 2012 y vencimiento 14 de mayo del 2017, para capital de trabajo, con tasa de interés del 9% anual. Un solo pago al vencimiento.	<u>2,000,000</u>
Total	<u><u>8,000,000</u></u>

El préstamo de US\$. 2,000,000 tiene registro de operación No. 0312068 en el Banco Central del Ecuador. Del préstamo de US\$. 6,000,000 no existe evidencia de dicho registro.

11. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2012, está representado por 10.000 de acciones nominativas y ordinarias de US\$. 1,00 cada una que totalizan US\$. 10,000. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Juan Eljuri Antón, con el 40% de participación, Jaime Sanchez V con el 30%, y Carlos Rendón Mora con el 30%.

11. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social corresponde a un accionista extranjero, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto del referido accionista extranjero. La entrega de esta información al Organismo de Control no ha sido suministrada por el ejercicio fiscal 2012.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la Compañía. La Compañía no ha dado cumplimiento al referido requerimiento legal.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (septiembre 22 de 2015), se produjeron los siguientes eventos:

- En diciembre 12 del 2014, la Superintendencia de Compañía de Valores y Seguros emite Resolución No. 748, sobre la inactividad de la Compañía, misma que fue impugnada.
 - En agosto del 2015, la Compañía reestructuró los registros contables que estaban elaborados en hojas de Excel y los mantiene a la fecha en un sistema contable denominado "Abaco".
-