

**GASVESUBIO EXPORT S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

**CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**GASVESUBIO EXPORT S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Dictamen de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en la deficiencia patrimonial neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 19

**Abreviaturas usadas:**

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

---

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GASVESUBIO EXPORT S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en la deficiencia patrimonial 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 notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **GASVESUBIO EXPORT S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), con base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sobre los cuales en mayo 15 del 2015, se procedió a emitir el informe que contenía, una opinión con salvedades.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:**

2. La Gerencia de **GASVESUBIO EXPORT S.A.** 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 Gerencia 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 nuestra auditoría. 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 que existan 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 Gerencia 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.

### **Base para una opinión calificada:**

4. Al 31 de diciembre del 2015, la cuenta de otros activos incluye US\$. 4,201,250 correspondiente al saldo del anticipo (año 2012), entregado a proveedor de España (Ros Roca Indox Cryo Energy) y que cerró sus operaciones mercantiles en el 2015, por lo que la Compañía inició las diligencias judiciales, sin embargo **GASVESUBIO EXPORT S.A.** no ha reconocido el deterioro de ese activo (nota 8), ni ha provisionado posible pérdida por la no recuperación de este importe.

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de

**GASVESUBIO EXPORT S.A.**

Página -2-

### **Base para una opinión calificada: (Continuación)**

5. Al 31 de diciembre del 2015, no fue posible comprobar saldos de cuentas por pagar relacionadas por US\$. 940,803 (nota 10).
6. Al 31 de diciembre del 2015, no fue posible obtener respuesta a nuestra confirmación de saldos de pasivos con Fininvest Overseas Inc. y Royal Blue Bristol S.A. por US\$. 32,202,078, cuyos créditos provienen desde diciembre del 2011 y se pagarán al vencimiento desde el 2017 hasta el 2020. Estas operaciones están registradas en el Banco Central del Ecuador a excepción de US\$. 6,000,000, con Fininvest Overseas Inc, cuyo vencimiento fue en el año 2016 (nota 11).

### **Opinión calificada:**

7. En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los párrafos del 4 al 6 de bases para una opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GASVESUBIO EXPORT S.A.** al 31 de diciembre de 2015, así como su desempeño financieros y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Énfasis:**

8. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$. 305,542 y un déficit patrimonial por US\$. 295,542. Esta situación origina que la Compañía se encuentre inmersa en la causal de disolución establecida en el Art. 361 de la Ley de Compañías, en razón que las pérdidas acumuladas exceden al capital social.
9. A solicitud del cliente, se procedió a reemitir informe de auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 de **GASVESUBIO EXPORT S.A.** con fecha octubre 25 del 2017, en razón de haberse incorporado ajustes y reclasificaciones (nota 19), para una adecuada presentación de los estados financieros y por lo cual en abril 27 del 2017, **GASVESUBIO EXPORT S.A.** realizó la declaración sustitutiva correspondiente al año 2015 del impuesto a la renta ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) para corregir la declaración presentada en mayo 5 del 2016.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:**

10. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigidas por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **GASVESUBIO EXPORT S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, es emitido por separado.

**MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.**  
**SC-RNAE-2 No. 373**

Junio 10 del 2016  
Octubre 25 del 2017 (Nota 19)  
Cuenca - Ecuador

CPA. Jorge Sud. Vivanco, MSC.  
Director de Auditoría  
Registro No. 33.845

**GASVESUBIO EXPORT S.A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Efectivo en caja y bancos	1,294,056	561,783
4	Activos financieros	604,198	49,283
5	Activo por impuesto corriente	193,865	182,099
6	Servicios y otros pagos anticipados	<u>1,213,480</u>	<u>865,380</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>3,305,599</u>	<u>1,658,545</u>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
7	Activos fijos, neto	27,027,626	16,131,814
8	Otros activos	<u>4,244,039</u>	<u>4,232,273</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>31,271,665</u>	<u>20,364,087</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>34,577,264</u>	<u>22,022,632</u>
	<b><u>PASIVOS Y DEFICIENCIA PATRIMONIAL NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
11	Vencimiento corriente con instituciones financieras	864,832	0
9	Pasivos financieros	766,609	607,863
10	Cuentas por pagar relacionadas corto plazo	940,803	844,041
12	Otras obligaciones corrientes	<u>98,484</u>	<u>32,791</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>2,670,728</u>	<u>1,484,695</u>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
11	Obligaciones con instituciones financieras	<u>32,202,078</u>	<u>20,792,500</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>32,202,078</u>	<u>20,792,500</u>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>34,872,806</u>	<u>22,277,195</u>
	<b><u>DEFICIENCIA PATRIMONIAL NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
13	Capital social	10,000	10,000
	Déficit acumulado	<u>( 305,542)</u>	<u>( 264,563)</u>
	<b>TOTAL DEFICIENCIA PATRIMONIAL NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>( 295,542)</u>	<u>( 254,563)</u>
	<b>TOTAL PASIVOS Y DEFICIENCIA PATRIMONIAL NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>34,577,264</u>	<u>22,022,632</u>

Ver notas a los estados financieros

**GASVESUBIO EXPORT S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
14		
<b>VENTAS NETAS</b>	733,887	1,240,747
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	( 616,329)	( 747,620)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<u>117,558</u>	<u>493,127</u>
<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>		
15		
Gastos administrativos y ventas	( 156,020)	( 483,678)
<b>PERDIDA OPERACIONAL</b>	( 38,462)	<u>9,449</u>
<b><u>OTROS GASTOS</u></b>		
(-) Gastos financieros	( 1,532)	( 481)
(-) Otros egresos	( 985)	( 14,954)
<b>TOTAL</b>	( 2,517)	( 15,435)
<b>PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	( 40,979)	( 5,986)
16		
MENOS: 22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>0</u>	( 1,973)
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	( 40,979)	( 7,959)
17		
<b>PÉRDIDA POR ACCION</b>	( 4,10)	( 0,79)

Ver notas a los estados financieros

**GASVESUBIO EXPORT S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN LA DEFICIENCIA PATRIMONIAL NETO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en Dólares)**

	<b><u>Capital social</u></b>	<b><u>Déficit acumulado</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	10,000	( 256,604)	( 246,604)
Pérdida neta del ejercicio	<u>0</u>	( <u>7,959</u> )	( <u>7,959</u> )
Saldos al 31 de diciembre del 2014	10,000	( 264,563)	( 254,563)
Pérdida neta del ejercicio	<u>0</u>	( <u>40,979</u> )	( <u>40,979</u> )
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>10,000</u>	( <u>305,542</u> )	( <u>295,542</u> )
<u>Ver notas a los estados financieros</u>			

**GASVESUBIO EXPORT S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	1,288,802	1,263,578
Efectivo pagado a Proveedores y empleados	( 11,754,148)	( 889,604)
Otros egresos, netos	( 2,517)	( 15,435)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>( 10,467,863)</u>	<u>358,539</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	( 1,074,274)	( 4,298,956)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>( 1,074,274)</u>	<u>( 4,298,956)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Obligaciones financieras, netas de cancelación	<u>12,274,410</u>	<u>3,422,500</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>12,274,410</u>	<u>3,422,500</u>
Aumento (Disminución) neta del efectivo en caja y bancos	732,273	( 517,917)
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>561,783</u>	<u>1,079,700</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u>1,294,056</u>	<u>561,783</u>
Ver notas a los estados financieros		

**GASVESUBIO EXPORT S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
 OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	( 40,979)	( 7,959)
AJUSTE PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Gasto de depreciación	247,944	340,780
Impuesto a la renta	0	1,973
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	( 554,915)	22,832
Activo por impuesto corriente	( 11,766)	( 11,703)
Servicios y otros pagados por anticipado	( 348,100)	124,157
Otros no corrientes, netos	( 11,766)	57,808
Activos fijos reclasificación	( 10,069,482)	0
Disminución en:		
Pasivos financieros	158,746	( 150,517)
Cuentas por pagar relacionadas	96,762	( 11,574)
Otras obligaciones corrientes	<u>65,693</u>	<u>( 7,258)</u>
Total ajustes	<u>( 10,426,884)</u>	<u>366,498</u>
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS    ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>( 10,467,863)</u>	<u>358,539</u>

Ver notas a los estados financieros