

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 inicio 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:

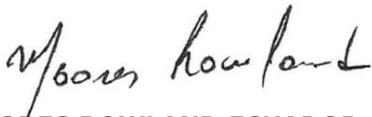
7. En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los párrafos del 4 al 6 de bases para una opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GASVESUBIO EXPORT S.A.** al 31 de diciembre de 2015, así 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 Suduvivanco, 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)**

Notas	ACTIVOS	2015	2014
	ACTIVOS CORRIENTES:		
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>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
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>
	TOTAL ACTIVOS	<u>34,577,264</u>	<u>22,022,632</u>
	<u>PASIVOS Y DEFICIENCIA PATRIMONIAL NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
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>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
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>
	TOTAL PASIVOS	<u>34,872,806</u>	<u>22,277,195</u>
	<u>DEFICIENCIA PATRIMONIAL NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
13	Capital social	10,000	10,000
	Déficit acumulado	<u>(305,542)</u>	<u>(264,563)</u>
	TOTAL DEFICIENCIA PATRIMONIAL NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>(295,542)</u>	<u>(254,563)</u>
	TOTAL PASIVOS Y DEFICIENCIA PATRIMONIAL NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>34,577,264</u>	<u>22,022,632</u>

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)**

	<u>Capital social</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
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>
Ver notas a los estados financieros			

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>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
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>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
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>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
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><u>1,294,056</u></u>	<u><u>561,783</u></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>
PERDIDA DEL EJERCICIO	(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>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(10,467,863)</u>	<u>358,539</u>

Ver notas a los estados financieros

GASVESUBIO EXPORT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

GASVESUBIO EXPORT S.A.- Fue constituida en Cuenca - Ecuador en marzo 11 del 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 iniciada en el 2013 será: 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 en las calles Gil Ramírez Dávalos N° 5-32 intersección Armenillas. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0190357228001.

Operaciones.- El proyecto contempla varias fases, la primera fase es el diseño completo de la planta, la segunda fase es la localización de la planta y la adquisición de los terrenos, que por sus características pantanosas y su localización en el sector de Bajo Alto fue necesaria una inversión adicional para su reacondicionamiento. En la tercera fase se procede con las construcciones civiles como edificios, plataformas para los equipos, pavimentación de vías internas, la cuarta fase es la adquisición de los equipos y maquinarias, una quinta fase es el montaje de los equipos y su interconexión, que es inspeccionada en sitio por los organismos de control estatales. Las fases finales comprenden el precomisionado, el comisionado y puesta en marcha que también deben realizarse con la supervisión de los organismos de control estatales.

Es importante indicar que en estos momentos la Compañía se encuentra en la cuarta fase, esto es, adquisición de equipo y maquinaria, que son fabricadas a medida en base a las especificaciones establecidas en su diseño. Varios equipos están en proceso de fabricación por lo que en esta fase existe el mayor requerimiento de recursos, tanto para su fabricación como para el traslado al país (fletes, seguros, pago de aranceles, transporte a planta, entre los principales).

La Compañía se encuentra muy pronto de iniciar la fase de montaje de la etapa pre operacional, dentro de la planificación del proyecto en función de las características del proceso productivo para la obtención del gas natural, se estima que los flujos importantes de ingresos se presentaran cuando la planta empiece a operar, razón por la cual se tomaron las previsiones financieras necesarias a fin de que los créditos se contraten a largo plazo y en condiciones blandas, esto es que tanto el capital como los intereses se paguen al vencimiento del plazo contractual, situación que permitirá la culminación del proyecto y en la operación de la planta contar con los ingresos por la venta del gas natural licuado para honrar adecuadamente las obligaciones financieras contraídas. La Compañía actualmente genera ingresos, prestando servicios de transporte (nota 14).

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados internamente por la Gerencia de la Compañía.

En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, serán aprobados por la Junta General de Accionistas durante el transcurso del primer semestre del año 2016.

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 Gerencia de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por activos fijos que han sido medidos a su valor razonable, y por obligaciones de beneficio post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

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.

Información por segmentos.- Los estados financieros adjuntos presentan información (*opcional*) de los segmentos del negocio de la Compañía **GASVESUBIO EXPORT S.A.**, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas principal y secundarias de la Compañía, incluidos en base a la NIIF 8 (*Segmentos de Operación*).

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligación bancaria. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. 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 sustancial de 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.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de existencias; así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso de comercialización.
- **Obligaciones financieras.**- Está registrada a su valor razonable. Posteriormente es contabilizada con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de la obligación. Los intereses son reconocidos en resultados mediante el método del devengado.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Liquidez, Mercado y Administración del Riesgo de Capital de Trabajo, tal como se detalla a continuación:

- **Liquidez.**- La Gerencia 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.

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

- **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 de Trabajo.- Los objetivos de la Gerencia 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.

Activo y Pasivo por impuestos corrientes.- El activo representa créditos tributarios que son compensados o liquidados mensual o anualmente y sobre los cuales puede solicitarse devolución ante la Autoridad Tributaria. El pasivo representa obligaciones tributarias que deben ser canceladas a la Autoridad Tributaria previa compensación de ciertos créditos tributarios, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

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 cuando son recibidos los bienes o servicios contratados.

Activos fijos, 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%
Equipo de cómputo	33%
Instalaciones	10%

Se incluye dentro de los activos fijos las importaciones en tránsito de equipos y maquinarias para la planta de licuefacción, que luego deberán ser liquidadas y permanecerán en las bodegas hasta que se realice el montaje.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por servicio de transporte de GNL, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad del servicio.

Reconocimiento de costos y gastos.- La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Intereses financieros.- Al 31 de diciembre del 2015 se hizo el registro de los intereses financieros por los créditos del exterior que fueron para adquisición de maquinarias y equipos, construcción e instalación de la Planta de Licuefacción.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la

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

proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos 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. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa principalmente saldos de bancos en cuentas corrientes por US\$. 1,294,056 y US\$. 561,783 respectivamente. Los saldos en caja y bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente anticipos entregados a partes relacionadas Starmotors por US\$. 447,043, los mismos que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

5. **ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden principalmente a pagos efectuados por el IVA originado en compras locales e importaciones, los mismos que son compensados mensualmente con el IVA generado en las ventas.

6. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores locales	1,123,035	775,557
Seguros pagados por anticipado	<u>90,445</u>	<u>89,823</u>
Total	<u>1,213,480</u>	<u>865,380</u>

6. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)**

Anticipos a proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representan principalmente a: Casa Grande Motor US\$. 232,800, Furoiani Obras y Proyectos US\$. 291,602 (US\$. 367,851 en 2014), Siderúrgica Ecuatoriana US\$. 153,794 (US\$. 100,000 en 2014), Tenaris Global Service US\$. 132,300 (US\$. 132,300 en 2014), Guillermo Serrano US\$. 66,500 (US\$. 66,500 en 2014). La cuenta de anticipos locales, será analizada y conciliada para el período 2016.

7. **ACTIVOS FIJOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Importaciones en tránsito de equipos y maquinarias	1,984,389	10,808,637
Construcción en curso	23,394,021	3,229,100
Vehículos	886,242	1,061,152
Terrenos	80,365	80,365
Montajes e instalaciones	1,427,923	1,458,523
Equipo de computación	<u>885</u>	<u>885</u>
Subtotal	27,773,825	16,638,662
Menos: Depreciación acumulada	(<u>746,199</u>)	(<u>506,848</u>)
Total	<u><u>27,027,626</u></u>	<u><u>16,131,814</u></u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	16,131,814	12,173,638
Mas: Por adquisiciones	1,447,977	1,419,242
Por Importaciones de equipos	10,069,482	2,879,714
Menos: Bajas y ajustes.	(<u>373,703</u>)	<u>0</u>
Subtotal	27,275,570	16,472,594
Cargo anual de depreciación	(<u>247,944</u>)	(<u>340,780</u>)
Saldo Final	<u><u>27,027,626</u></u>	<u><u>16,131,814</u></u>

Importaciones en tránsito de equipos y maquinarias.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan equipos y componentes que servirán para la puesta en marcha de la planta de licuefacción.

Construcciones en curso.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente desembolsos originados para la construcción de edificios administrativos y planta de licuefacción, las mismas que estarán ubicadas en sector de Bajo Alto, parroquia Tendales, cantón El Guabo provincia de El Oro.

7. **ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)**

Montajes e instalaciones.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan la adquisición de cisternas (bombonas) a Chart Cryogenic Distribution Equipment para ser montadas en los tracto camiones, para la transportación del GNL y bañeras para ser instaladas en las volquetas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el cargo por depreciación corresponde a los vehículos y cisternas ya instaladas.

8. **OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente saldo de anticipo por US\$. 4,201,250 entregado a Ros Roca Indox Cryo Energy, por maquinarias para la planta de licuefacción, saldo que proviene desde el año 2012 y que se encuentra en situación de reclamo legal ante los tribunales de Barcelona-España. Este valor está registrado contablemente como Anticipos de pagos al exterior en los activos corrientes y ha sido reclasificado como activo no corriente para una mejor presentación de las cifras en los estados financieros. Según Gerencia se hará la respectiva reclasificación en el período 2016.

9. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente provisiones de facturas de proveedores de bienes y servicios por US\$. 766,609 (US\$. 607,863 en el 2014), respectivamente, las cuales no devengan intereses y vencen en aproximadamente 30 días.

10. **CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS CORTO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Italpisos S.A.	257,290	293,651
Cerámica Rialto S.A.	233,009	233,009
Ecuaceramica S.A.	366,056	234,056
Electrocuenca C.A.	27,023	27,023
Sanitarios – Hypoo-CO S.A.	22,715	22,715
Cerámica Andina C.A.	17,912	17,912
Esfel S.A.	2,815	2,815
Keramikos S.A.	1,784	1,784
Otras cuentas por pagar relacionadas	<u>12,199</u>	<u>11,076</u>
Total	<u>940,803</u>	<u>844,041</u>

11. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</u>		
<u>A CORTO PLAZO:</u>		
<u>Banco del Austro:</u>		
Préstamos bancarios	<u>864,832</u>	<u>0</u>
Total	<u>864,832</u>	<u>0</u>

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</u>		
<u>A LARGO PLAZO:</u>		
<u>Fininvest Overseas Inc.</u>		
Préstamos para capital de trabajo	10,700,000	10,700,000
Intereses financieros	<u>3,321,908</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>14,021,908</u>	<u>10,700,000</u>
<u>Royal Blue Bristol S.A.</u>		
Préstamo para capital de trabajo	15,992,500	10,092,500
Intereses financieros	<u>2,187,670</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>18,180,170</u>	<u>10,092,500</u>
Total	<u>32,202,078</u>	<u>20,792,500</u>

Fininvest Overseas Inc.

Fecha préstamo	VALOR \$	Fecha de Vencimiento	%	días
21/12/2011	6,000,000	19/12/2016	8%	1.471
19/05/2012	2,000,000	19/04/2017	9%	1.281
15/01/2013	1,000,000	14/01/2018	9%	1.080
06/02/2013	1,700,000	05/02/2018	9%	1.059
	<u>10,700,000</u>			

Estos créditos recibidos a excepción de los US\$. 6,000,000, están debidamente registrados en el Banco Central. Al 31 de diciembre del 2015, estos créditos generaron intereses por US\$. 3,321,908. Los créditos fueron otorgados por Fininvest Overseas Inc., cuya residencia en esas fechas de concesión era la República de Panamá. Posteriormente en el mes de marzo del 2015, trasladó su domicilio a Londres, Inglaterra.

Royal Blue Bristol S.A.

Fecha préstamo	VALOR \$	Fecha de Vencimiento	%	días
14/06/2013	2,000,000	19/05/2018	8%	930
01/07/2013	2,600,000	05/06/2018	9%	913
17/09/2013	1,050,000	22/08/2018	9%	835
09/12/2013	1,020,000	13/11/2018	9%	752
09/04/2014	1,500,000	08/04/2019	9%	632
04/09/2014	922,500	09/08/2019	9%	483
26/11/2014	1,000,000	22/08/2018	7,25%	400
27/02/2015	1,600,000	26/02/2020	9%	309
16/06/2015	1,700,000	10/06/2020	9%	198
28/08/2015	1,300,000	26/08/2020	9%	126
01/09/2015	1,300,000	30/08/2020	9%	125
	<u>15,992,500</u>			

Todos estos créditos de Royal Blue Bristol S.A., están debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador. Al 31 de diciembre del 2015, estos créditos generaron intereses por US\$. 2,187,670. Royal Blue Bristol S.A. tiene su domicilio en República de Costa Rica.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

Los créditos del exterior fueron para adquisición de maquinarias y equipos, construcción e instalación de la Planta de Licuefacción, mismos que incluyen los intereses financieros por total de US\$. 5,509,578, que generan los dos créditos del exterior.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	54,802	1,804
Honorarios profesionales	<u>1,503</u>	<u>846</u>
Subtotal	<u>56,305</u>	<u>2,650</u>
<u>Beneficios sociales:</u>		
Vacaciones	14,382	7,048
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	4,377	1,988
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	202	1,580
Fondo de reserva	<u>3,606</u>	<u>2,091</u>
Subtotal	<u>22,567</u>	<u>12,707</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>		
Aportes IESS	4,421	3,687
Préstamos quirografarios y extensión salud	<u>383</u>	<u>24</u>
Subtotal	<u>4,804</u>	<u>3,711</u>
<u>Sueldos del personal:</u>		
	<u>14,808</u>	<u>13,723</u>
Total	<u><u>98,484</u></u>	<u><u>32,791</u></u>

13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 Sánchez Villagómez con el 30%, y Carlos Rendón Mora con el 30%.

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.

14. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos, se originan por el servicio de transporte que la Compañía presta a terceros, los costos es el mantenimiento, depreciación y otros que se les da a las unidades que son propiedad de la Compañía.

15. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos operacionales están representados principalmente por los gastos administrativos y los gastos de ventas, siendo sus rubros principales el área de personal (US\$. 147,702), y otros (US\$. 10,835).

16. PERDIDAS ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Pérdida antes de participación de empleados e Impuesto a la renta	(40,979)	(5,986)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>3,970</u>	<u>14,954</u>
BASE IMPONIBLE	(<u>37,009</u>)	<u>8,968</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>0</u>	<u>1,973</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	0	1,973
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(6,622)	(12,407)
Crédito tributario años anteriores	<u>(12,079)</u>	<u>(1,645)</u>
Saldo a favor del Contribuyente	<u>(18,701)</u>	<u>(12,079)</u>

17. PERDIDA POR ACCIÓN

La pérdida por acción, ha sido calculada dividiendo la pérdida neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

18. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2015 se mantiene un juicio incidental No. 868/2015C5 de GASVESUBIO EXPORT S.A. como demandante ante la Entidad Mercantil INCRYEN 2014 S.L., en el Juzgado Mercantil No.3 de Barcelona – España, por incumplimiento de contrato, cuyo proceso legal al 22 de diciembre del 2015, se emitió fallo a favor de Gasvesubio Export S.A., pero dicha sentencia es motivo recurso de apelación ante la Sala de lo Civil de la Audiencia Provincial de Barcelona (nota 8).

19. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

19. RECLASIFICACIONES (Continuación)

Así mismo la Compañía registra valor por US\$. 4,201,250 en la cuenta de pagos anticipados a proveedores de los activos corrientes. El mencionado valor que proviene desde el año 2012, está en un proceso legal de reclamación en las cortes de Barcelona – España. Se ha hecho la debida reclasificación a otros activos no corrientes.

Con fecha de octubre 25 del 2017 a solicitud del cliente se procedió a reemitir informe de auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 de la Empresa GASVESUBIO, en razón de la incorporación de ajustes y reclasificaciones que han afectado la presentación de los estados financieros, generando un incremento en los activos por US\$. 6,024,672 principalmente por capitalización de los intereses financieros a los activos fijos (planta de licuefacción), cuyo efecto incrementó el valor de los pasivos de las instituciones financieras por crédito recibido. Así mismo se disminuyeron las pérdidas en el estado de resultado de US\$. 552,180 a US\$. 40,979 afectando su patrimonio. Debido a lo comentado, en abril 27 del 2017, GASVESUBIO realizó la declaración sustitutiva del impuesto a la renta de la Compañía año 2015 ante el Servicio de Rentas Internas (SRI), para corregir la declaración presentada en mayo 5 del 2016.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (octubre 25 del 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
