

GASVESUBIO EXPORT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

GASVESUBIO EXPORT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **GASVESUBIO EXPORT S.A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de **GASVESUBIO EXPORT S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los hechos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **GASVESUBIO EXPORT S.A.**, al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

Fundamentos de la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre de 2016 la compañía no efectuó la prueba de deterioro de sus cuentas por cobrar con el objetivo de establecer su "Valor Razonable".

Durante el ejercicio 2016 la empresa no contrató un estudio actuarial que le posibilite registrar las provisiones respectivas de Jubilación Patronal y Desahucio de conformidad con las disposiciones legales al respecto, por lo que su pasivo se encuentra subvaluado en el valor de dichas provisiones e igualmente el gasto correspondiente al ejercicio.

Hasta la fecha de nuestro informe, no nos fue posible obtener respuesta a nuestra confirmación de saldos de pasivos con Fininvest Overseas Inc. y Royal Blue Bristol S.A. por US\$ 34,046,903, créditos cuyo origen data del año 2011 y cuyos vencimientos son partir del año 2017. Estas operaciones fueron registradas en el Banco Central del Ecuador a excepción de US\$ 6,000,000 cuyo vencimiento fue en el año 2014.

Incertidumbre Material relacionada con Negocio en Marcha

Al 31 de diciembre de 2016 la compañía presenta en su patrimonio pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores por US\$ 305,542 y pérdidas del ejercicio económico concluido el 31 de diciembre de 2016 por US\$ 11,464; esta situación representa para la empresa haber perdido la totalidad de sus reservas y capital social, llegando a un patrimonio negativo que asciende a US\$ 307,006; de no ser superada esta situación la empresa corre el riesgo de no ser considerada como un negocio en marcha, además, de conformidad a lo señalado en el Art. 361 de la Ley de Compañías la empresa se encuentra en causal de disolución.



Otras cuestiones

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su informe con una opinión calificada con fecha Octubre 25 de 2017.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.



- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto Garcia
Socio – Gerente General

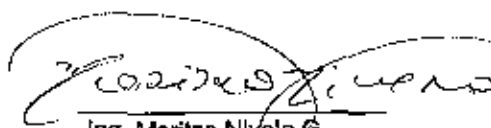
Registros:
SC-RMAE.005

GASVESUBIO EXPORT S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre, 2016

(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,294,558	1,294,057
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	6,681,554	5,928,483
Impuestos corrientes	6	38,756	193,865
Otros activos corrientes	7	21,380	133,235
		8,036,248	7,549,640
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	38,577,292	27,027,625
		38,577,292	27,027,625
Total activo		46,613,540	34,577,265
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	5,251,017	1,730,630
Cuentas por pagar financieras	10	7,579,305	864,833
Impuestos corrientes	6	15,868	58,305
Provisiones	11	27,453	18,961
		12,873,643	2,672,729
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras	10	34,046,903	32,202,078
		34,046,903	32,202,078
Total pasivo		46,920,546	34,874,807
Patrimonio			
Capital social	14	10,000	10,000
Resultados de ejercicios anteriores		(305,542)	(264,563)
Resultado integral del ejercicio		(11,464)	(40,979)
Total patrimonio		(307,006)	(295,542)
Total pasivo y patrimonio		46,613,540	34,577,265


Gerente General
Ing. Maritza Nivel G.
Contadora General

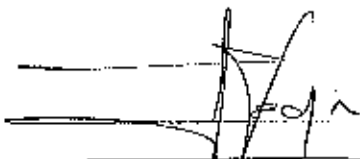
GASVESUBIO EXPORT S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	15	1,668,436	733,887
Costo de ventas		(866,290)	(616,329)
Utilidad bruta		802,146	117,558
Gastos administrativos y generales	16	(802,250)	(158,537)
Costo financiero		(172)	-
Resultado antes de deducciones legales		(276)	(40,979)
Impuesto a la renta	6	(11,188)	-
Resultado integral del ejercicio		(11,464)	(40,979)
Utilidad (pérdida) neta por acción		(115)	(410)


Gerente General


Ing. Maritza Niveló G.
Contadora General

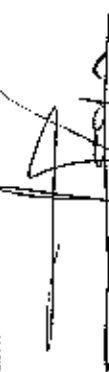
GASVESUBIO EXPORT S.A.

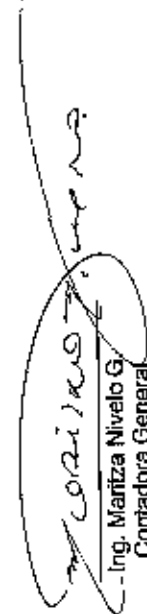
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldo a Diciembre 31, 2014	10,000		(254,563)	(7,958)	(251,563)
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)				7,958	-
Resultado antes de deducciones legales			(7,958)	(40,979)	(40,979)
Saldo a Diciembre 31, 2015	10,000		(264,563)	(40,979)	(295,542)
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores				40,979	-
Resultado antes de deducciones legales			(40,979)	(276)	(276)
Saldo a Diciembre 31, 2016	10,000		(305,542)	(3,126)	(307,066)

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 28 de septiembre de 2015.


 Gerente General


 Ing. Maritza Nivel G.
 Contadora General

GASVESUBIO EXPORT S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	1,564,895	626,015
Pagos a proveedores	(1,260,279)	(832,544)
Pagos a empleados	(352,860)	(138,117)
Intereses cobrados (pagados), neto	(172)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	(48,416)	(344,646)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Prestamos recibidos de terceros	3,439,335	-
Efectivo usando en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(10,104,891)	(5,687,913)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(6,665,556)	(5,687,913)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a largo plazo	-	864,833
Efectivo usado en:		
Préstamos a largo plazo	6,714,473	5,900,000
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	6,714,473	6,764,833
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	501	732,274
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1,294,057	561,783
Efectivo y equivalentes al final del año	1,294,558	1,294,057


Gerente General


Ing. Maritza Niveño G.
Contadora General

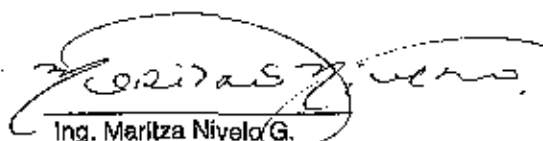
GASVESUBIO EXPORT S.A.

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (pérdida) neta	(11,464)	(40,979)
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	400,048	301,680
Impuesto a la renta	11,188	-
	<u>411,236</u>	<u>301,680</u>
Varaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(103,542)	(107,871)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(356,540)	(507,061)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	11,894	9,585
	<u>(448,188)</u>	<u>(605,347)</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	(48,416)	(344,646)


Gerente General


Ing. Maritza Nivel G.
Contadora General

GASVESUBIO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

GASVESUBIO EXPORT S.A. Fue constituida mediante Escritura Pública en marzo del 2009 la que fue inscrita en el Registro Mercantil ese mismo mes y año. Su domicilio se encuentra ubicado en la ciudad de Cuenca, Ecuador. 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.

A la fecha de este informe la compañía continúa en su fase de montaje de la planta.

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 empresa se encuentra en la quinta fase, esto es, la instalación de equipo y maquinaria, la ubicación en las respectivas plataformas de los equipos y su interconexión así como la instalación de tuberías y sistema de control asociados a cada equipo, posteriormente se realizará el montaje eléctrico de cada uno de los equipos.

Una vez terminada la fase de montaje tanto eléctrico como mecánico se realizarán las pruebas respectivas de funcionamiento y arranque definitivo, 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 presentarán 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 respectivos se paguen al vencimiento del plazo contractual, situación que permitirá la culminación del proyecto, y con la operación de la planta contar con los ingresos resultantes de la venta del gas natural licuado para honrar adecuadamente las obligaciones financieras contraídas.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

La empresa declara que sus estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Sin embargo, existen ciertos hechos que originaron la opinión calificada por el auditor.

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de **GASVESUBIO EXPORT S.A.** han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin ajustar*) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.4.3 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

GASVESUBIO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Cisternas	20
Bañeras	10
Herramientas de Taller	5
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos y bañeras	5

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (*de haber alguna*).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.4.4 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.5 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

GASVESUBIO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.6 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos (*jubilación patronal y bonificación por desahucio*) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.4.7 Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

2.4.8 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 efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.9 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en

2.4.10 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.4.11 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.4.11.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.4.11.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

2.4.11.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, 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.

2.4.11.4 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.11.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

Instrumentos de Patrimonio: Un Instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expliran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.4.12 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas para el número de acciones ordinarias en circulación.

2.4.13 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2017. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

GASVESUBIO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC 18 y las interpretaciones relacionadas a estas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias. Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Estado de flujos de efectivo. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios de pasivos procedentes de actividades financieras.	Enero 1, 2017

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

GASVESUBIO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.3 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

GASVESUBIO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, esta compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	1	1
Bancos	1,294,557	1,294,056
Total	1,294,558	1,294,057

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

Las instituciones financieras donde se mantienen los recursos e inversiones tienen una calificación de crédito AAA- y AA+ y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2016 y 2015, fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes relacionados	260,697	157,155 *
Deudas de funcionarios y trabajadores	-	739
Anticipos a proveedores	6,420,857	5,770,379
Otras cuentas por cobrar	-	210
Total	6,681,554	5,928,483

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las eventuales dificultades financieras de cada uno de los deudores, y su medición del impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por "deudores comerciales" y "otras cuentas por cobrar", a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes de la prestación de servicios de transporte.

En la cuenta de "anticipos a proveedores" se encuentran registros que al 31 de diciembre de 2016 aún no han sido liquidados.

GASVESUBIO EXPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

* Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre del 2016 fueron los siguientes:

Cientes relacionados	TOTAL	31 A 60 DIAS	91 A 120 DIAS	MAS 361 DIAS
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	144,564	144,564	-	-
Cerámica Andina C.A.	31,363	31,363	-	-
Cerámica Rialto S.A.	43,760	43,760	-	-
Itaipos S.A.	25,332	25,332	-	-
Sanitarios Hypco-Co S.A.	1,971	-	1,971	-
Oxxo Petroleum S.A.	13,707	-	-	13,707
Total	260,697	245,019	1,971	13,707

* Los saldos de la cuenta anticipo a proveedores al 31 de diciembre del 2016 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ros Roca Indox Cryo Energy S.L.	4,201,250	4,201,250
Dolder S.A.	762,430	-
Casa Grande Motor	388,000	232,800
Furciani Obras y Proyectos S.A.	291,603	291,603
Tenaris Global Services S.A.	132,300	132,300
Bufete Hernandez Marti S.L.	120,692	57,694
Siderúrgica Ecuatoriana S.A.	100,000	153,794
Construgypsum Cía. Ltda.	93,042	65,317
Serrano Guillermo	66,500	66,500
Emcovele S.A.	61,950	-
Zavato	58,800	58,800
La Llave S.A.	56,825	-
Sinergytecho S.A.	44,802	36,602
Sistel S.A.	15,264	-
Ecuatran S.A.	9,282	-
Protectos del Ecuador S.A. Proyecsa	8,906	8,906
Holdim Ecuador S.A.	5,381	12,203
Caguana Luis	2,351	-
Constructora Carpio	1,690	-
Inproel S.A.	-	3,231
Starmotors S.A.	-	447,043
Varios	191	2,335
Total	6,420,857	5,770,379

* Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a un anticipo entregado 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. (Ver nota 19)

GASVESUBIO EXPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

6. Impuestos corrientes

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

a. <u>Activos por impuestos corrientes:</u>	2016	2015
Impuesto a la renta retenido de clientes	35,397	18,701
Anticipo del impuesto a la renta	83	83
IVA pagado en compras	3,276	7,114
Crédito tributario del IVA	-	167,967
Total	38,756	193,865
b. <u>Pasivo por impuestos corrientes:</u>	2016	2015
IVA cobrado en ventas	-	48,868
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	2,323	2,739
Retenciones en la fuente del IVA	2,357	4,698
Total	4,680	56,305
c. <u>Conciliación tributaria - contable</u>	2016	2015
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(275)	(40,979)
Participación a trabajadores	-	-
Utilidad antes de impuestos	(275)	(40,979)
Gastos no deducibles	51,132	3,970
Base imponible	50,857	(37,009)
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	11,188	-
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado *	-	-
Impuesto a la renta causado	11,188	-
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(16,884)	(6,622)
Crédito tributario del impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(18,701)	(12,079)
(Crédito tributario del impuesto a la renta)	(24,192)	(18,701)

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una 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. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

GASVESUBIO EXPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

* A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Con fecha 10 de enero de 2014, Gasvesubio Export S.A. presenta una solicitud para la exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta por encontrarse en los primeros años de actividad para la que fue creada (explotación de hidrocarburos). Por lo tanto en el ejercicio económico 2016, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado.

7. Otros activos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por anticipado	15,768	90,445
Otros gastos pagados por anticipado	5,612	42,790
Total	21,380	133,235

8. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Terrenos	80,365	80,365	-
Cisternas	1,251,138	1,251,138	20
Equipos de computación	885	885	3
Vehículos y bañeras	1,494,899	1,063,028	5
Construcciones en curso	12,509,863	10,549,242	
Montaje en curso	17,851,429	12,844,778	
Importaciones en tránsito	6,594,961	1,984,388	
	39,723,540	27,773,824	
Depreciación acumulada	(1,146,248)	(746,199)	
Total	38,577,292	27,027,625	

GASVESUBIO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Cisternas	Equipo de computación	Vehículos y bañeras	Construcciones en curso	Montaje en curso	Importaciones en tránsito	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	80,365	1,251,138	885	1,063,028	10,549,242	12,844,778	1,984,388	27,773,824
Adquisiciones	-	-	-	431,871	2,016,890	5,006,651	4,550,573	12,005,985
Bajas	-	-	-	-	(56,269)	-	-	(56,269)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	80,365	1,251,138	885	1,494,899	12,509,863	17,851,429	6,534,961	39,723,540

Depreciación acumulada y deterioro	Cisternas	Equipo de computación	Vehículos y bañeras	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	279,970	-	466,229	746,199
Depreciación del año	124,431	885	274,733	400,049
Saldo a Diciembre 31 de 2016	404,401	885	740,962	1,146,248

La compañía está efectuando capitalización de intereses en la adquisición y construcción de "propiedad, planta y equipos".

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de "propiedad, planta y equipo", ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello. Existe cobertura de seguros, y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: responsabilidad civil, vehículos, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos C.A.

GASVESUBIO EXPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

9. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	668,901	766,609
Proveedores relacionados	176,609	-
Compañías relacionadas	4,367,940	928,604
Cuentas por pagar al personal	16,041	14,808
Retenciones al personal	4,223	2,793
Otras cuentas por pagar	17,303	17,816
Total	6,251,017	1,730,630

* Los saldos de la cuentas por pagar a compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Electrocuenca S.A.	27,023	27,023
Itaipisos S.A.	2,235,225	257,289
Rialto S.A.	1,233,009	233,009
ESFEL S.A.	2,815	2,815
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	827,456	366,056
Keramikos S.A.	1,785	1,785
Sanitarios Hypoo S.A.	22,715	22,715
Cerámica Andina C.A.	17,912	17,912
	4,367,940	928,604

GASVESUBIO EXPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

10. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2016 y 2015, la composición de los préstamos es la siguiente:

a. Créditos comerciales corrientes	2016	2015
<i>Locales *</i>		
Banco del Austro S.A.	6,404,679	884,833
Banco de Guayaquil S.A.	1,174,826	-
Total Corto plazo	7,579,505	884,833
b. Créditos comerciales no corrientes	2016	2015
<i>Del exterior **</i>		
Fininvest Overseas INC ***	10,700,000	10,700,000
Royal Blue Bristol S.A.	15,992,500	15,992,500
	26,692,500	26,692,500
Intereses por pagar	7,354,403	5,509,578
Total Largo plazo	34,046,903	32,202,078

Las instituciones financieras donde se mantiene los préstamos locales corrientes tienen una calificación de riesgo AAA- y AA+.

* A diciembre 31 de 2016, corresponden a cartas de crédito realizadas a tasas anuales que van desde el 9.02% al 10%.

** A diciembre 31 de 2016, los créditos comerciales no corrientes comprenden operaciones realizadas a tasas anuales que van desde el 8% al 9% y plazos 1095 y 1825 días.

*** A diciembre 31 de 2016 y 2015, una operación por USD 6'000,000 no se encuentra registrada en el Banco Central del Ecuador.

GASVESUBIO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

11. Provisiones

A Diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones por cargas sociales	27,453	18,961
Total	27,453	18,961

Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

12. Provisiones por beneficios sociales a empleados

Jubilación patronal: De acuerdo a disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

* A diciembre 31 de 2016 y 2015 la compañía no ha registrado los cálculos del estudio actuarial para beneficios sociales a empleados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

13. Instrumentos financieros

13.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso en caso de existir.

13.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía mantiene préstamos vigentes por lo que se encuentra expuesta a riesgos por cambios en la tasa de interés.

13.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de productos y servicios, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

13.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los periodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones AAA- y AA+, y sobre las cuales no mantiene restricción alguna.

GASVESUBIO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

13.1.4 Riesgo de capital

La Compañía se ha fijado como un objetivo a alcanzar mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

A la fecha de este informe el patrimonio de la empresa es negativo en USD 307,006.

13.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Notas	2016	2015
Activos financieros medidos al costo neto			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,294,558	1,294,057
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	6,681,554	5,928,483
Total		7,976,112	7,222,540
Pasivos financieros medidos al costo neto			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	5,251,017	1,730,630
Cuentas por pagar financieras	10	41,626,208	33,066,911
Total		46,877,225	34,797,541

13.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. Capital Social:

El capital social de la Compañía a diciembre 31 de 2016 y 2015 está representado por 10,000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución.

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Eljuri Antón Juan Gabriel	40%	Ecuador
Rendón Mora Carlos Joaquín	30%	Ecuador
Sanchez Villagomez Jaime Patriolo	30%	Ecuador
TOTAL	100%	

GASVESUBIO EXPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

15. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015, corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios de transporte	1,668,436	685,316
Otros ingresos	-	48,571
Total	1,668,436	733,887

16. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	364,754	147,702
Impuestos y contribuciones	315,287	985
Gastos de la planta	57,821	-
Transporte	47,391	-
Servicios básicos	1,833	-
Honorarios y servicios profesionales	3,024	4,227
Gastos de viaje y movilización	3,519	-
Gastos Varios	8,275	3,705
Gastos bancarios	346	1,918
Total	802,250	158,537

** Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración*

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	278,661	108,152
Décimo tercer sueldo	19,709	12,779
Décimo cuarto sueldo	7,448	3,458
Vacaciones	11,609	4,669
Fondos de reserva	11,584	4,005
Aportes al IESS	33,851	14,366
Beneficios sociales a empleados	1,892	273
Total	364,754	147,702

GASVESUBIO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

17. Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2016 fueron:

<u>Ingresos</u>	<u>2016</u>
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1,109,887
Cerámica Rialto S.A.	234,033
Itaipisos S.A.	233,177
Otros menores	91,339
Total	1,668,436

18. Precios de transferencia:

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- * El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- * El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

Gasvesubio Export S.A. debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

19. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2016 se mantiene un Juicio Incidential 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.

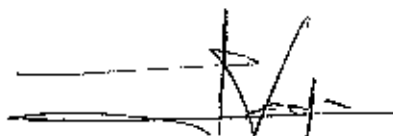
GASVESUBIO EXPORT S.A.

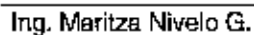
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

20. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de nuestro informe, mediante Resolución SCVS.IRC.2017.188 de fecha 6 de julio de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, declara Inactiva a GASVESUBIO EXPORT S.A., en base al Art 359 de la Ley de Compañías que establece que el "Superintendente de Compañías, a petición de parte o de oficio, podrá declarar inactiva a las compañías sujetas a su control que no hubieran operado durante dos años consecutivos. Se presume esta inactividad cuando la compañía no hubiere cumplido, en tal lapso, con lo dispuesto en el artículo 20 de esta ley." El art. 20 mencionado indica que esto puede ocurrir por la falta de presentación de balances por dos años consecutivos.



Gerente General

Ing. Maritza Niveló G.
Contadora General