

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INVERSIONES FERRAZANO S. A.

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 19

Abreviaturas usadas:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
INVERSIONES FERRAZANO S.A.:

Informe sobre los estados financieros:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **INVERSIONES FERRAZANO S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La Administración de **INVERSIONES FERRAZANO 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 Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

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

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INVERSIONES FERRAZANO S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ECOGAS S.A.

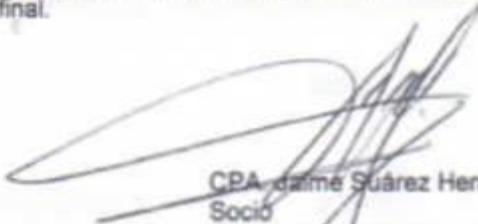
Página 2

Énfasis:

5. La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha mayo 8 de 2014 y se estima que los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.


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

Mayo 8 del 2015
Quito - Ecuador


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No/ 21.585

INVERSIONES FERRAZANO S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	492,367	985,926
4	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	305,000	6,214,480
5	Activos financieros	15,644,975	14,313,486
	Inventarios	0	37,288
6	Activo por impuesto corriente	385,418	550,362
7	Servicios y otros pagos anticipados	<u>11,198</u>	<u>15,216</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>16,838,958</u>	<u>22,116,758</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, planta y equipo, neto	1,851,059	1,719,663
	Activos intangibles	27,500	27,500
	Activos biológicos	0	9,550
9	Cuentas por cobrar largo plazo	740,821	10,430
	Activo por impuesto diferido	0	1,769
10	Inversiones en acciones y participaciones	<u>2,400</u>	<u>2,400</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>19,460,738</u>	<u>23,888,070</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
11	Pasivos financieros	18,148,780	22,258,880
12	Pasivo por impuesto corriente	38,589	282,932
13	Otros pasivos corrientes	<u>21,673</u>	<u>123,299</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>18,209,042</u>	<u>22,665,111</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>18,209,042</u>	<u>22,665,111</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
14	Capital social	64,979	64,979
	Aportes para futuro aumento de capital	119,828	119,828
2	Reservas	93,901	90,636
	Resultados acumulados	<u>972,988</u>	<u>947,516</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,251,696</u>	<u>1,222,959</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>19,460,738</u>	<u>23,888,070</u>

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES FERRAZANO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2	Venta de productos agrícolas	67,594	611
2	(-) COSTO DE VENTAS	<u>59,733</u>	<u>0</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>7,861</u>	<u>611</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
2	(-) Gastos administrativos	<u>1,202,738</u>	<u>1,163,292</u>
	PÉRDIDA OPERACIONAL	<u>(1,194,877)</u>	<u>(1,162,681)</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
	(+) Ingresos financieros	201,258	413,906
	(-) Gastos financieros	496	497
	(+) Otros ingresos	1,047,327	1,487,037
	(-) Otros egresos	<u>5,406</u>	<u>9,135</u>
	TOTAL	<u>1,242,683</u>	<u>1,891,311</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	47,806	728,631
15	Menos: 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(7,171)	(109,285)
15	Menos: 22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(10,129)</u>	<u>(142,127)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>30,506</u>	<u>477,209</u>
16	UTILIDAD POR ACCIÓN	<u>0.47</u>	<u>7.34</u>

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital		Reservas facultativa	de capital	Resultados acumulados	Total
		legal					
Saldos al 31 de diciembre del 2012	64,979	119,828	45,774	298	298,566	216,305	745,750
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	477,209	477,209
Transferencia	0	0	44,564	0	(298,566)	254,002	0
Saldos al 31 de diciembre del 2013	64,979	119,828	90,338	298	0	947,516	1,222,959
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	30,506	30,506
Ajuste	0	0	0	0	0	(1,769)	(1,769)
Transferencia	0	0	3,265	0	0	(3,265)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2014	64,979	119,828	93,603	298	0	972,988	1,251,696

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES FERRAZANO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO INDIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

	2014	2013
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	30,506	477,209
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	373,623	317,440
Impuesto a la renta	10,129	142,127
Participación de trabajadores	7,171	109,295
Provisión de participación administración	1,872	46,096
Amortización seguros	95,762	0
(Aumento) Disminución en:		
Activo financiero	(1,331,489)	(14,680)
Existencias	37,288	(37,288)
Servicios y otros pagos anticipados	(91,744)	(122)
Activo por impuesto corriente	164,943	(114,812)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(4,111,971)	(4,708,253)
Pasivo por impuesto corriente	(254,473)	(102,268)
Otras pasivos corrientes	(108,797)	48,764
Total ajustes	(5,207,686)	(4,313,701)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(5,177,180)	(3,836,492)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(505,018)	(76,443)
Adquisición de semovientes	9,550	(1,800)
Adquisición activo intangible	0	(27,500)
Colocación de inversiones temporales	5,909,480	3,752,106
Efectivo provisto por las actividades de inversión	5,414,012	3,646,363
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Cuentas por cobrar largo plazo	(730,391)	(10,430)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	(730,391)	(10,430)
(Disminución) neto del efectivo	(493,559)	(200,559)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	985,926	1,186,485
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	492,367	985,926
Ver notas a los estados financieros		

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA, Y ENTORNO ECONÓMICO

INVERSIONES FERRAZANO S.A. - Fue constituida en Quito - Ecuador en febrero 12 de 1986 e inscrita en el Registro Mercantil en marzo 25 de ese mismo año, con el nombre de INVERSIONES FERRAZANO S.A.

Con fecha 22 de octubre del 2008, se inscribió en el Registro Mercantil la última escritura pública por aumento de capital y reforma de estatutos celebrada el 20 de junio del mismo año.

Su actividad principal es: actividades de compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles, esto es compraventa, arrendamiento y administración de bienes inmuebles. Presta servicios técnicos y asesoría de mercado en todas sus fases, especialmente de los bienes utilizados en el desarrollo corporativo y de comercialización de productos en la industria de gas licuado de petróleo.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades en las calles Cusubamba 484 y Av. Pedro Vicente Maldonado, sector Guajala en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1790742679001.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

Base de preparación - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades, planta y equipos que han sido medidos a su valor razonable.

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.

Efectivo y equivalentes de efectivo - Comprende los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras, disponibles a la vista.

Activos y pasivos financieros - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. 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.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Mantenidas hasta el vencimiento** - Representan inversiones en valores de renta fija que han sido efectuadas con la intención firme y capacidad financiera de mantenerlas hasta su vencimiento. Incluyen certificados de depósito a corto plazo, nota 4.
- **Cuentas por cobrar** - Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación del servicio o venta de bienes y cuando se efectúa la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los servicios o bienes, nota 5.
- **Cuentas por pagar** - Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 11.
- **Accionistas** - Esta representado por aportes realizados por sociedades y personas naturales de nacionalidad ecuatoriana y extranjera, las cuales se encuentran divididas en acciones y su valor nominal es de US\$. 1,00 cada una, nota 14.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a **INVERSIONES FERRAZANO S.A.** tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

- **Mercado** - La Compañía opera principalmente en el mercado de la administración de recursos y pagos de sus Compañías Relacionadas.
- **Financieros** - La Compañía enfrenta riesgos crediticios mínimos debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 60 días. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.
- **Generales de negocio** - La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichas pólizas incluye: seguros de vehículo, robo, transporte de mercadería y dinero y de fidelidad sobre sus empleados que ocupan cargos estratégicos.

Existencias - Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación y valorado mediante el método promedio para todos sus inventarios. El valor neto de realización de los productos se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de **INVERSIONES FERRAZANO S.A.**

Servicios y otros pagos anticipados - Están registrados conforme a las fechas de los desembolsos. Los anticipos a proveedores, son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos. Las pólizas de seguros son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia.

Propiedades, planta y equipos - Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por 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:

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Plataformas y tanques	10%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33.33%

La NIC No. 16 establece que la reserva por valuación originada en la revaluación que forma parte del patrimonio neto de los accionistas, podrá ser transferida directamente a la cuenta de utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en la cuenta del activo. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva por valuación cuando la Compañía se desapropie del activo, sin embargo la mencionada reserva podría transferirse a medida que el activo se utilice. En caso que el importe de la reserva sea transferida deberá ser igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado y la determinada según su costo original. La transferencia desde la cuenta de reserva por valuación a la cuenta de utilidades retenidas no origina afectar resultados del periodo.

Activos y pasivos por impuestos corrientes - El activo representa créditos tributarios que son compensados o liquidados mensual o anualmente con el pasivo por obligaciones tributarias, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

Otras obligaciones corrientes - Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal e indemnizaciones - El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales solo hasta el año 2012, y se ajustó el valor de la provisión en el año 2013 de acuerdo a la decisión tomada por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía mantiene empleados cuyo tiempo de relación laboral es menor a 10 años, consecuentemente, la Compañía adoptó como política registrar este beneficio al momento de su devengamiento.

Provisiones - Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa - La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Resultados acumulados - Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF, subcuentas superávit por valuación y otros ajustes de NIIF; así como la cuenta de utilidades retenidas. De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

Reconocimiento de ingresos - En relación a la venta de bienes y servicios, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes y servicios.

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 - Son registrados mediante el método del devengado y están originados por préstamos concedidos por bancos locales y del exterior.

Participación de trabajadores en las utilidades - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan 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 Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	<u>492.359</u>	<u>985.918</u>
Pasan:	492.359	985.918

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO** (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	492,359	985,918
Caja	<u>8</u>	<u>8</u>
Total	<u>492,367</u>	<u>985,926</u>

Bancos locales - Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde principalmente a pólizas de acumulación y certificados de depósitos a plazo fijo, con una tasa de interés del 3.90% anual y con vencimientos finales en mayo del 2015 (en el 2013 en mayo de 2014).

5. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Compañías Relacionadas	15,633,185	14,301,041
Otras	10,536	11,191
Transportistas	<u>1,254</u>	<u>1,254</u>
Total	<u>15,644,975</u>	<u>14,313,486</u>

Compañías relacionadas - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente cuentas por cobrar en concepto de servicios administrativos a las Compañías Ecogas S.A. y Gasguayas S.A. por US\$. 9,956,056 y US\$. 5,677,129 respectivamente (en el 2013 por US\$. 9,380,227 y US\$. 4,920,814 respectivamente), mismos que no generan intereses y no tienen plazo de pago definido.

6. **ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un detalle es el siguiente

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Anticipo Impuesto a la Renta	152,708	161,381
Crédito tributario IVA	130,603	119,836
Crédito tributario Impuesto a la Renta	<u>102,107</u>	<u>269,145</u>
Total	<u>385,418</u>	<u>550,362</u>

6. **ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE (Continuación)**

Impuestos - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan crédito tributario generado en las adquisiciones de inventarios para la comercialización, impuesto a la renta a favor de la Compañía y proveniente de años anteriores y por retenciones en la fuente del impuesto a la renta. De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante compensación directamente con el impuesto a la renta. El contribuyente puede solicitar el reintegro de las mismas a través de trámite de pago en exceso.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Otros anticipos	7,895	14,219
Relacionadas	3,000	850
Empleados	<u>303</u>	<u>147</u>
Total	<u>11,198</u>	<u>15,216</u>

8. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vehículos	1,778,905	1,385,887
Plataformas y tanques	902,624	790,624
Maquinaria y equipos	436,981	436,981
Terreno	331,704	331,704
Planta envasadora	<u>52,137</u>	<u>52,137</u>
Subtotal	3,502,351	2,997,333
Menos: Depreciación acumulada	<u>(1,651,292)</u>	<u>(1,277,670)</u>
Total	<u>1,851,059</u>	<u>1,719,663</u>

Los saldos reportados en las propiedades, planta y equipo durante los años 2014 y 2013 y sus posteriores movimientos, son informados a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	1,719,663	1,960,660
Más: Adiciones	<u>505,018</u>	<u>485,106</u>
Pasan:	2,224,681	2,445,766

8. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO** (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	2,224,681	2,445,766
Menos: Venta	0	(408,663)
Menos: Cargo anual de depreciación	(373,622)	(317,440)
Saldo Final	<u>1,851,059</u>	<u>1,719,663</u>

9. **CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente cuentas por cobrar en concepto de préstamo a la Compañía Ecuatoriana de Artefactos S.A. ECASA por US\$. 700,000 a un plazo de 5 años, con una tasa de interés del 1% anual.

10. **INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan inversión en la Compañía Ecogas S.A. por US\$. 2,400.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no presenta los estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias donde mantiene más del 50% de participación en el patrimonio neto, en razón que de acuerdo a lo mencionado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 (párrafo 10), las Compañías Controladoras que no registren ni estén en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, pueden optar por no elaborar estados financieros consolidados con sus subsidiarias, y de forma adicional la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 (párrafo 13) establece los casos para no ajustar la inversión al valor patrimonial proporcional.

11. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas	17,927,553	22,009,400
Impuestos	86,071	86,071
Proveedores	68,170	53,598
Empleados	60,670	60,670
Otras cuentas por pagar	5,305	48,378
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	<u>1,011</u>	<u>763</u>
Total	<u>18,148,780</u>	<u>22,258,880</u>

Compañías relacionadas - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente transferencias entregadas a la Compañía para las cancelaciones de gastos administrativos y que posteriormente se cruzan con los pagos efectuados, esta operación se genera directamente con la Compañía Nacional de Gas Congas S.A. por US\$. 17,927,553 (en el 2012 US\$ 22,009,400), no tienen plazo de pago y no generan intereses.

11. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Impuestos - Al 31 de diciembre del 2014, representa saldo pendiente de pago en concepto de impuesto a la renta de años anteriores.

Proveedores - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente compras de inventarios y servicios locales que tienen plazo de vencimiento corriente y no generan intereses

Empleados - Al 31 de diciembre del 2014, representa saldo pendiente de pago a trabajadores en concepto de participación de utilidades de años anteriores.

12. PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
IVA en ventas	16,202	11,827
Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	12,258	128,978
Impuesto a la renta de la Compañía	<u>10,129</u>	<u>142,127</u>
Total	<u>38,589</u>	<u>282,932</u>

13. OTROS PASIVOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
- Décimo cuarto sueldo	13,208	13,144
- 15% Participación trabajadores	7,171	109,295
- Décimo tercero sueldo	1,197	833
- Fondos de Reserva	<u>97</u>	<u>27</u>
Total	<u>21,673</u>	<u>123,299</u>

En los años 2014 y 2013, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	123,299	13,863
Más: Provisiones	13,989	115,900
Menos: Liquidación	0	(97)
Menos: Pagos	<u>(115,615)</u>	<u>(6,367)</u>
Saldo final	<u>21,673</u>	<u>123,299</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

Capital social - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representado por 64,979 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, que totalizan US\$.64,979 . El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Compañía Nacional de Gas Congas C.A. Con el 99,94% de participación y las Compañías: Ecuatoriana de Artefactos S.A. y Siderúrgica Ecuatoriana con el restantes 0,06% de participación.

La Resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 567 de octubre 31 del 2011, con última reforma en mayo del 2012, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, informen a la autoridad tributaria sobre el domicilio o residencia y la identidad de los accionistas, partícipes o socios de la empresa. La Compañía con fecha de febrero 23 del 2015 procedió a cumplir con este requerimiento.

15. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	47,806	728,631
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(7,171)	(109,295)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>5,406</u>	<u>26,695</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>46,041</u>	<u>646,031</u>
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO (1)	<u>10,129</u>	<u>142,127</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía reflejó en el formulario de impuesto a la renta un valor diferente a lo registrado en el Informe de Auditoría, debido a que aumento el valor de gastos no deducibles, lo que incremento el valor de impuesto a la renta causado, disminuyendo el valor de la utilidad del ejercicio en US\$. 3,863.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	<u>10,129</u>	<u>142,127</u>
Pasan:	10,129	142,127

15. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	10,129	142,127
Anticipo impuesto a la renta calculado:	105,864	122,307
Impuesto a la renta a liquidar, mayor valor entre el Impuesto a la renta causado y el anticipo de Impuesto a la renta calculado	105,864	142,127
Menos:		
- Anticipo pagado (julio y septiembre)	(60,799)	(69,471)
- Retenciones en la fuente realizadas en el año	(26,801)	(45,065)
IMPUESTO A PAGAR DE LA COMPAÑÍA	<u>18,264</u>	<u>27,591</u>

Para los años 2014 y 2013, de acuerdo al Art. 79, caso 1.2 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, menciona: "cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo cálculo, éste último se convierte en pago definitivo de Impuesto a la Renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto".

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía, mantiene un registro subvalorado de la utilidad neta del ejercicio por US\$ 95,735, debido a que reconoció el impuesto causado, sin considerar lo mencionado en el párrafo anterior.

De acuerdo a la Administración el registro se lo realizó de conformidad al Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, con la finalidad de solicitar la devolución de estos rubros.

Al 31 de diciembre del 2014, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2013, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta - Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

16. **UTILIDAD POR ACCIÓN**

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

17. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 8 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 502 503 • Casilla: 09-01-9453
Teléfono: (593-4) 2296281
Telefax: (593-4) 2296912
e-mail: info.gye@moores.com.ec
Guayaquil - Ecuador

Edificio Torrenova, Av. Styrís 134 y Almagro
Piso 6 - Oficina 6B
Teléfono: (593-2) 2588207
e-mail: info.uio@moores.com.ec
Quito - Ecuador