

INVERSIONES FERRAZANO S. A.

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

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

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

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

<u>ÍNDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 22

Abreviaturas usadas:

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INVERSIONES FERRAZANO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos del efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. El informe de auditoría por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fue emitido con fecha mayo 8 de 2015; y contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros:

2. La Gerencia de **INVERSIONES FERRAZANO S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con 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 Gerencia de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INVERSIONES FERRAZANO S.A.** al 31 de diciembre del 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

Página 2

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

5. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y artículo No. 279 de su Reglamento de Aplicación, de **INVERSIONES FERRAZANO S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, son emitidos por separado.

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

Abril 15 del 2016
Quito - Ecuador


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

INVERSIONES FERRAZANO S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2015	2014
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	722,190	492,367
4	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	383,160	305,000
5	Activos financieros	15,716,734	15,645,277
6	Inventarios	106,598	0
7	Activo por impuestos corrientes	515,808	385,419
8	Servicios y otros pagos anticipados	19,471	10,895
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	17,463,961	16,838,958
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
9	Propiedades, planta y equipo, neto	1,484,557	1,851,059
	Activos intangibles	27,500	27,500
10	Inversiones en asociadas	600,203	2,400
11	Activos financieros largo plazo	740,821	740,821
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,853,081	2,621,780
	TOTAL ACTIVOS	20,317,042	19,460,738
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
12	Obligaciones corriente con instituciones financieras a corto plazo	665,000	0
13	Pasivos financieros	17,375,806	17,998,003
14	Pasivo por impuestos corrientes	136,104	38,589
15	Otros pasivos corrientes	172,329	172,450
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	18,349,239	18,209,042
	TOTAL PASIVOS	18,349,239	18,209,042
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
16	Capital social	64,979	64,979
16	Aportes para futuro aumento de capital	119,828	119,828
2	Reservas	108,503	93,901
	Resultados acumulados	1,674,493	972,988
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1,967,803	1,251,696
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	20,317,042	19,460,738

Ver notas a los estados financieros

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

Notas	2015	2014	
<u>INGRESOS POR SERVICIOS</u>			
17	Ingresos por arrendamiento	517,181	82,257
17	Venta de componentes técnicos	3,000	62,400
	TOTAL	520,181	144,657
18	(-) COSTO DE SERVICIOS	944,394	808,938
	PÉRDIDA BRUTA	(424,213)	(664,281)
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>			
19	(-) Gastos administrativos	460,931	427,090
	PÉRDIDA OPERACIONAL	(885,144)	(1,091,371)
20	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS), NETOS</u>		
	(+) Otros ingresos	1,129,225	965,464
	(+) Ingresos financieros	15,946	201,258
	(-) Gastos financieros	66,992	22,139
	(-) Otros egresos	554	5,406
	TOTAL	1,077,625	1,139,177
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	192,481	47,806
21	15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(28,872)	(7,171)
21	22% IMPUESTO A LA RENTA	(45,305)	(10,129)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	118,304	30,506
22	UTILIDAD POR ACCIÓN	1.82	0.47

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 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reservas		Resultados acumulados	Total
			legal	facultativa		
Saldos al 31 de diciembre del 2013	64,979	119,828	90,338	298	947,516	1,222,959
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	30,506	30,506
Ajuste	0	0	0	0	(1,769)	(1,769)
Apropiación de reservas	0	0	3,265	0	(3,265)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2014	64,979	119,828	93,603	298	972,988	1,251,696
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	118,304	118,304
Apropiación de reservas	0	0	14,602	0	(14,602)	0
Ajuste de inversiones (nota 10)	0	0	0	0	597,803	597,803
Saldos al 31 de diciembre del 2015	64,979	119,828	108,205	298	1,674,493	1,967,803

Ver notas a los estados financieros

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

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	342,126	(1,149,701)
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,750,884)	(5,166,658)
Gastos financieros	(66,992)	(22,138)
Otros, netos	<u>1,144,617</u>	<u>1,161,317</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(331,133)</u>	<u>(5,177,180)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Propiedades, planta y equipo, neto	(25,884)	(505,018)
Activos biológicos	0	9,550
Colocación de inversiones temporales	<u>(78,160)</u>	<u>5,909,480</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	<u>(104,044)</u>	<u>5,414,012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Cobro a clientes a largo plazo	<u>665,000</u>	<u>(730,391)</u>
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>665,000</u>	<u>(730,391)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	229,823	(493,559)
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>492,367</u>	<u>985,926</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u>722,190</u>	<u>492,367</u>
Ver notas a los estados financieros		

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	118,304	30,506
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	392,386	373,623
Impuesto a la renta	45,305	10,129
Participación de trabajadores en las utilidades	28,872	7,171
Provisión de participación administración	12,177	1,872
Amortización seguros	75,613	95,762
(Aumento) Disminución en:		
Activo financiero	(71,457)	(1,331,489)
Existencias	(106,598)	37,288
Servicios y otros pagos anticipados	(84,189)	(91,744)
Activos por impuestos corrientes	(130,389)	164,943
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(634,375)	(4,111,971)
Pasivos por impuestos corrientes	52,210	(254,473)
Otras pasivos corrientes	(28,992)	(108,797)
Total ajustes	(449,437)	(5,207,686)
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(331,133)	(5,177,180)

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES FERRAZANO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

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 Guajalo en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1790742679001.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene un capital de trabajo negativo de US\$. 885,278, debido al endeudamiento originado con una parte relacionada.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 4 del 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en junio 19 del 2015.

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.

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 en caja y bancos.- Comprende los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras.

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

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

Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control 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, 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 13.
- **Accionistas.**- Esta representado por aportes realizados por sociedades de nacionalidad ecuatoriana, las cuales se encuentran divididas en acciones y su valor nominal es de US\$. 1,00 cada una, nota 16.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Liquidez y Generales de negocio. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. La Compañía opera principalmente en el mercado de la administración de recursos y pagos de sus Compañías Relacionadas.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo; cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a líneas de crédito con instituciones financieras locales.
- **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.

Inventarios.- 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.**

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.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a importes anticipados a proveedores que son registrados al costo a la fecha del desembolso, mismos que son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos; además incluye el registro de pólizas de seguros, que son amortizadas en línea recta en función a la vigencia de las mismas.

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

Propiedades, planta y equipos, neto.- 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:

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

Inversiones en asociadas.- Se contabilizan al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado. No obstante, las inversiones para las que existe un precio de cotización publicado se contabilizan al valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el resultado del periodo en el que tienen lugar.

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

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.

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.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entrega el servicio, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

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 de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25%

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

cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

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

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

Uso de estimaciones. - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Gerencia 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 Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Bancos	722,182	492,359
Caja	<u>8</u>	<u>8</u>
Total	<u>722.190</u>	<u>492.367</u>

Bancos. - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan saldos mantenidos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, que 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 2015 y 2014, corresponde principalmente a pólizas de acumulación y certificados de depósitos a plazo fijo en el Banco de Austro e Internacional, con una tasa de interés del 3.90% anual y con vencimientos finales en noviembre del 2016 (en el 2014 en mayo de 2015).

5. **ACTIVOS FINANCIEROS**

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

5. **ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

	2015	2014
	(Dólares)	
Compañías relacionadas, nota 23	15,701,469	15,633,185
Otros	11,754	10,536
Empleados	2,257	302
Transportistas	<u>1,254</u>	<u>1,254</u>
Total	<u>15,716,734</u>	<u>15,645,277</u>

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente cuentas por cobrar en concepto de servicios administrativos a las Compañías Ecogas S.A. y Gasguayas S.A., mismos que no generan intereses y no tienen plazo de pago definido.

6. **INVENTARIOS**

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Tanques estacionarios	93,988	0
Otros set de reparación	<u>12,610</u>	<u>0</u>
Total	<u>106,598</u>	<u>0</u>

Tanques estacionarios.- Al 31 de diciembre del 2015, representan valores desembolsados para la compra de tanques estacionarios de 250, 500, 1.000 y 2.000 kg.

7. **ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Crédito tributario impuesto a la renta	187,644	91,910
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	139,431	102,107
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	110,978	102,234
Anticipo impuesto a la renta	59,586	60,799
Notas de Crédito SRI Renta	12,550	0
Impuesto al valor agregado - IVA	<u>5,619</u>	<u>28,369</u>
Total	<u>515,808</u>	<u>385,419</u>

Crédito tributario impuesto a la renta.-Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan crédito tributario generado por el impuesto a la renta a favor de la Compañía, por el año 2013 y 2014.

Retenciones en la fuente del impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a retenciones que han sido efectuadas a la Compañía y que pueden ser reintegradas mediante solicitud de pago en exceso, presentar reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que

7. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores, y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida respecto al uso del saldo del crédito tributario, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria.

Anticipo de impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre del 2015, representa anticipo de impuesto a la renta que será liquidado en la declaración anual del impuesto a la renta.

Impuesto al valor agregado - IVA.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa principalmente el importe pagado del IVA, originado en la adquisición de bienes y servicios que es compensado con el IVA generado en las ventas.

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Otros anticipos	11,850	3,000
Seguros	<u>7,621</u>	<u>7,895</u>
Total	<u>19,471</u>	<u>10,895</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vehículos	1,782,137	1,778,905
Plataformas y tanques	902,624	902,624
Maquinaria y equipos	436,981	436,981
Terreno	331,704	331,704
Planta envasadora	<u>52,137</u>	<u>52,137</u>
Subtotal	3,505,583	3,502,351
Menos: Depreciación acumulada	(2,021,026)	(1,651,292)
Total	<u>1,484,557</u>	<u>1,851,059</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año, neto	1,851,059	1,719,663
Más: Adiciones	25,884	505,018
Menos: Cargo anual de depreciación	(392,386)	(373,622)
Saldo al final del año, neto	<u>1,484,557</u>	<u>1,851,059</u>

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2015, representa inversión en la Compañía Ecogas S.A. por US\$. 600,203, correspondiente a 600.203 acciones con una participación patrimonial del 50%. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha actualizado la referida inversión de acuerdo al método de participación proporcional (VPP). Al 31 de diciembre del 2015, incluye ajuste de US\$. 597,803 con afectación al patrimonio neto de los accionistas correspondiente al valor nominal de las acciones de Ecogas S.A..

11. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 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, suscrito en enero 14 del 2014.

12. OBLIGACIONES CORRIENTES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

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

	2015	2014
	(Dólares)	
<u>Financiera Unión del Sur</u>		
Préstamo para capital de trabajo sobre firmas, con un plazo de 6 meses con un interés anual promedio del 10% sobre el valor del capital vencido y no cancelado.	665,000	0
Total	<u>665,000</u>	<u>0</u>

Financiera Unión del Sur- Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no registró el crédito en el Banco Central del Ecuador.

13. PASIVOS FINANCIEROS

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Compañías relacionadas, nota 23	17,302,043	17,927,553
Proveedores	71,482	68,169
Otras cuentas por pagar	<u>2,281</u>	<u>2,281</u>
Total	<u>17,375,806</u>	<u>17,998,003</u>

Compañías relacionadas- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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., no tienen plazo de pago y no generan intereses.

Proveedores- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente compras de inventarios y servicios locales que tienen plazo de vencimiento corriente y no devengan intereses

14. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

14. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
IVA en ventas	88,793	16,202
Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	2,006	12,258
Impuesto a la renta de la Compañía, nota 21	<u>45,305</u>	<u>10,129</u>
Total	<u>136,104</u>	<u>38,589</u>

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Décimo cuarto sueldo	18,320	13,208
15% Participación trabajadores en las utilidades	28,872	7,171
Décimo tercero sueldo	4,450	1,197
Fondos de Reserva	<u>4,981</u>	<u>97</u>
Subtotal	<u>56,623</u>	<u>21,673</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):		
Aportes al IESS	14,793	646
Préstamos quirografarios e hipotecarios	<u>1,282</u>	<u>365</u>
Subtotal	<u>16,075</u>	<u>1,011</u>
Otros:		
Otros por pagar	<u>99,631</u>	<u>149,766</u>
Subtotal	<u>99,631</u>	<u>149,766</u>
Total	<u>172,329</u>	<u>172,450</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo inicial	21,673	123,299
Más: Provisiones	63,661	13,989
Menos: Pagos	(29,315)	(115,615)
Menos: Transferencia (1)	(7,171)	0
Más/Menos: Reclasificaciones - Ajustes	<u>7,775</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>56,623</u>	<u>21,673</u>

(1) Valor transferido de las utilidades del año 2014, a la Compañía Nacional de Gas Congas C.A.

16. CAPITAL SOCIAL Y APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

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

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 de 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Participes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo en febrero 23 de 2015 por el ejercicio fiscal 2014. Para el año 2015 remitió en enero 21 de 2016.

Aporte para futuro aumento de capital.- En los años 2015 y 2014, representan aportes efectuados por los accionistas provenientes de años anteriores. A esas fechas, la Compañía no ha iniciado trámite de aumento de capital ante la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

17. INGRESOS POR SERVICIOS

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Ingreso por arrendamiento	517,181	82,257
Venta de componentes técnicos	<u>3,000</u>	<u>62,400</u>
Total	<u>520,181</u>	<u>144,657</u>

Ingresos por arrendamiento.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representa servicios por arrendamiento de bienes a la Compañía Nacional de Gas Congas C.A., nota 24.

Venta de componentes técnicos.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representa principalmente la venta de tanques estacionarios de 2000 kg.

18. COSTO DE SERVICIOS

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Servicios:		
Comercialización y distribución	709,385	623,777
Transporte	160,428	91,617
Envasado	71,899	38,611
Componentes técnicos	<u>2,682</u>	<u>54,933</u>
Total	<u>944,394</u>	<u>808,938</u>

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Depreciaciones	263,593	247,241
Sueldos y beneficios sociales	120,194	101,745
Impuestos, tasas y contribuciones	30,128	36,454
Honorarios y servicios externos	26,402	27,479
Otros	18,335	9,266
Mantenimiento	<u>2,279</u>	<u>4,905</u>
Total	<u>460,931</u>	<u>427,090</u>

20. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Otros ingresos:		
Otros ingresos (1)	1,129,225	965,464
Ingresos financieros	<u>15,946</u>	<u>201,258</u>
Subtotal	1,145,171	1,166,722
Otros gastos:		
Gastos financieros	(66,992)	(22,139)
Otros egresos	<u>(554)</u>	<u>(5,406)</u>
Total	<u>1,077,625</u>	<u>1,139,177</u>

(1) Otros ingresos. - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente los ingresos por prestación de servicios y alquiler de vehículos a la Compañía Nacional de Gas Congas C. A. por US\$. US\$. 1,118,860 (US\$. 955,670 en el 2014); y otros menores.

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	2015	2014
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	192,481	47,806
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>(28,872)</u>	<u>(7,171)</u>
Más:		
Gastos no deducibles	<u>42,321</u>	<u>5,406</u>
Base imponible	<u>205,930</u>	<u>46,041</u>
Tasa aplicable: 22%	<u>45,305</u>	<u>10,129</u>

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

	2015	2014
	(Dólares)	
<u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2015 y 2014</u>		
Anticipo de impuesto calculado para los años 2015 y 2014	86,387	105,864
Impuesto a la renta (22% años 2015 y 2014)	45,305	10,129
Importe mínimo del impuesto a la renta (mayor importe entre el anticipo y el impuesto a la renta)	86,387	105,864

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 del 2010, fueron publicadas reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta, estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta el que resulte mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose para el año 2015 por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el anticipo calculado, cuyo importe ascendió a US\$. 86,387, (US\$ 105,864 en el 2014).

	2015	2014
	(Dólares)	
Impuesto a la renta resultante	86,387	105,864
Más / Menos:		
- Anticipo pagado	(59,586)	(60,799)
- Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(64,124)	(26,801)
SALDO (A FAVOR) A PAGAR POR LA COMPAÑÍA	(37,323)	18,264

Para los años 2015 y 2014, 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 del 2015 y 2014, la Compañía, mantiene sobreestimada la utilidad neta del ejercicio por US\$. 41,082 (US\$. 95,735 en el 2014), 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.

A la fecha de emisión de este informe (abril 15 del 2016), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014, no han sido solicitadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). La Gerencia de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

22. 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.

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas, es el que se detalla a continuación:

	2015	2014
	(Dólares)	
Estado de Situación Financiera:		
Activos:		
Activos financieros:		
Ecogas S.A.	9,851,364	9,956,056
Gasguayas S.A.	<u>5,850,105</u>	<u>5,677,129</u>
Subtotal.	15,701,469	15,633,185
Activos financieros a largo plazo:		
Ecuatoriana de Artefactos S.A. Ecasa	<u>740,821</u>	<u>740,821</u>
Total	<u>16,442,290</u>	<u>16,374,006</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros:		
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	<u>17,302,043</u>	<u>17,927,553</u>
Total	<u>17,302,043</u>	<u>17,927,553</u>

2015 **2014**

(Dólares)

Estado de Resultados Integrales:

Ventas de servicios:		
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	1,611,385	991,670
Ecogas S.A.	<u>0</u>	<u>46,257</u>
Total	<u>1,611,385</u>	<u>1,037,927</u>

Los saldos por cobrar y por pagar comerciales a compañías relacionadas no generan intereses y no fecha específica de vencimientos y fueron efectuadas en condiciones equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

24. COMPROMISO

Contrato con Compañía Nacional de Gas Congas C.A.- Con fecha 4 de enero del 2015 se firma un contrato con la Compañía Nacional de Gas Congas C.A. y cuyo objeto principal es el arrendamiento del inmueble "Hacienda el Recreo", para la planta de envasado de Gas licuado de petróleo, como también para oficinas comerciales y todas las actividades que son propias de dicha empresa, con un canon de arrendamiento mensual de US\$.1,500 más liquidación de de US\$.0,0055 por cada kilo envasado, con una duración es de 5 años a partir de la firma del mismo.

25. CONTINGENCIA

- Juicio de Carácter Civil.- 3 juicios interpuestos por Inversiones Ferrazano S.A., por la prestación de cilindros, contra dos persona por US\$. 26,950, determinada de acuerdo a la comunicación de los Asesores Jurídicos de la Compañía.

26. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 15 de 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
