49.352

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
ECOGAS S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de ECOGAS S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los balances terminados al 31 de diciembre del 2005 fueron auditados con fecha Agosto 3 del 2006 con excepción en la opinión.

2. Excepto por lo que se discute en los párrafos tres y cuatro, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. Al 31 de diciembre del 2006 la compañía mantiene saldos en cuentas por cobrar y cuentas por pagar con Compañías Relacionadas originados por registros de años anteriores que no han sido analizados y depurados, por lo que no hemos podido obtener evidencia suficiente y tampoco hemos podido aplicar procedimientos alternativos de auditoría para justificar la razonabilidad de estos saldos.

4. Por ser nuestra contratación posterior a la fecha del cierre del ejercicio económico del año 2006, no participamos en la toma física de los inventarios de la compañía al 31 de diciembre del 2006, por lo que no hemos podido obtener evidencia suficiente y tampoco hemos podido aplicar procedimientos alternativos de auditoría para justificar la razonabilidad de estos rubros.

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido aplicar procedimientos de auditoría a los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar mencionados en el párrafo tres y participar en la toma física de los inventarios mencionados en el párrafo cuatro, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECOGAS S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril 24, 2007
Quito – Ecuador

Kattya Moncayo Donoso.
SC-RNAE-363
Registro No. 26583

ECOGAS S.A
Balance General
(Expresado en dólares estadounidenses)

Diciembre 31,	**2005**	**2006**
Activos		
Activo corriente:		
Efectivo (nota 2)	91.662	72.917
Cuentas por cobrar (nota 3)	1.346.863	1.763.711
Inventarios (nota 4)	140.294	192.237
Gastos pagados por anticipado	560	3.468
Impuestos anticipados (nota 5)	98.983	68.026
Total activo corriente	1.678.362	2.100.359
Activo Fijo (nota 6)	48.135	43.630
	1.726.497	2.143.989
Pasivos y Patrimonio		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar (nota 7)	1.496.859	1.656.417
Obligaciones acumuladas por pagar (nota 8)	5.622	46.098
Impuestos por pagar (nota 9)	2.056	43.783
Total pasivo corriente	1.504.537	1.746.298
Pasivo a Largo Plazo:		
Cuentas por pagar (10)	169.896	169.896
Patrimonio		
Capital social (nota 11)	5.000	5.000
Reserva Legal (nota 12)	502	18.075
Resultados acumulados	46.562	204.720
Total Patrimonio	52.064	227.795
	1.726.497	2.143.989

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros

ECOGAS S.A.
Estado de Resultados
(Expresado en dólares estadounidenses)

Diciembre 31,	**2005**	**2006**
Ventas netas	260.175	958.708
Costo de Ventas	(77.740)	(644.018)
Utilidad bruta en ventas	182.435	314.690
Gastos operacionales	(179.722)	(533.809)
Utilidad en Operación	2.713	(219.119)
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros	(86)	
Ingresos no operacionales neto	3.712	472.798
Total	3.626	472.798
Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de Participación de trabajadores e impuesto a la renta	6.339	253.679
15% participación trabajadores (nota 8)	976	40.459
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	5.363	213.220
Impuesto a la Renta (nota 9)	1.341	37.489
Utilidad del Ejercicio	4.022	175.731

La notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros

ECOGAS S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	5.000	100	42.942	48.042
Utilidad del Ejercicio 2005			4.022	4.022
Apropiación Reserva Legal		402	(402)	0
Saldo al 31 de diciembre del 2005	5.000	502	46.562	52.064
Utilidad del ejercicio			158.158	158.158
Ajuste Reserva Legal		17.573		17.573
Saldo al 31 de diciembre del 2005	5.000	18.075	204.720	227.795

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros

ECOGAS S.A
Estado de Flujos de efectivo
(Expresado en dólares estadounidenses)

Diciembre 31,	**2005**	**2006**
Flujo de efectivo por actividades de Operación		
Efectivo recibido de clientes	321.673	1.014.658
Efectivo por pagar a proveedores y gastos acumulados	193.638	(1.024.331)
Intereses pagados	(86)	(86)
Impuestos pagados	(4.499)	(8.986)
Efectivo generado en las actividades de operación	510.726	(18.745)
Flujo de efectivo por actividades de Inversión		
Adquisición de activos fijos	(40.000)	
Efectivo utilizado en actividades de Inversión	(40.000)	
Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento		
Aumento cuentas por pagar largo plazo	250	
Efectivo generado por actividades de Financiamiento	250	
Aumento neto de efectivo	470.976	(18.745)
Saldo inicial de caja	(379.314)	91.662
Saldo final de caja	91.662	72.917

La notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros

ECOGAS S. A.
Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)
Conciliación de la Utilidad del Ejercicio
(Expresado en dólares estadounidenses)

Diciembre 31,	**2005**	**2006**
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado por las actividades de operación)		
Utilidad del ejercicio	4.022	175.731
Ajustes para reconciliar el ingreso neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación y Amortización	1.839	4.505
15% participación trabajadores	976	40.459
25% de Impuesto a la Renta	1.341	37.489
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	321.673	(416.848)
Aumento en Inventarios	(16.348)	(51.943)
Disminución en Impuestos pagados por anticipado	3.158	30.957
Aumento en cuentas por pagar	194.065	160.905
	510.726	(18.745)

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los Estados Financieros

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Mediante escritura pública celebrada 18 de agosto de 1995, mediante resolución No. 95.1.1.1.3212 del 6 de octubre de 1995 de Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de noviembre de 1995, se constituyó la compañía denominada ECOGAS S.A.

Mediante escritura pública del 26 de febrero del 2004 e inscrita en el registro mercantil el 17 de mayo del mismo año y mediante resolución No. 04.Q.I.J.1438 del 6 de abril del 2004 se autoriza el aumento de capital y reforma a los estatutos de la compañía.

El objeto social de la Compañía es la producción, envasado, comercialización y distribución de gas licuado y otros productos similares o afines, y el establecimiento de plantas para el manejo de gas licuado y otros productos similares o afines.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos de que se exprese lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

(c) Reconocimiento de Ingresos y Costos

Los ingresos se los registra cuando se realizan y los gastos cuando se los conoce.

(d) Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006, los inventarios fueron registrados al costo de adquisición, el cual no supera el valor de mercado.

(e) Activos Fijos

Al 31 de diciembre del 2006 los activos fijos adquiridos están registrados al costo histórico, los pagos por mantenimiento y reparación son cargados a gastos mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Los activos fijos son depreciados por el método de línea recta en función a la vida útil estimada. El porcentaje de depreciación de los edificios es el 5% anual, y de plataformas y tanques del 10%.

(f) Participación de los Trabajadores en la Utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía haya obtenido, debe reconocerse por concepto de participación laboral en las utilidades.

(g) Provisión para el Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables.

Para el ejercicio fiscal 2006 se establece la tasa impositiva del 25% para las sociedades; aquellas que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo registro mercantil hasta el 31 de diciembre del 2007.

De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, se deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

(2) Bancos

Los saldos de esta cuenta al 31 de diciembre se componen de:

	2005	2006
Banco del Austro	78.128	62.143
Banco Internacional S. A.	10.849	10.774
Banco del Pichincha C. A.	2.685	
	91.662	72.917

(3) Cuentas por Cobrar:

Los saldos de esta cuenta al 31 de diciembre se componen de:

	2005	2006
Compañías Relacionadas	1.264.219	1.248.513
Cuentas por cobrar	61.672	494.198
Otras cuenta por cobrar	21.897	23.911
Reserva cuentas incobrables	(925)	(2.911)
	1.346.863	1.763.711

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue:

	2005	2006
Saldo inicial	925	925
Adiciones del año	0	1.986
Saldo final	925	2.911

(4) Inventarios:

Al 31 de diciembre del 2006 el saldo corresponde a:

	2005	2006
Inventario de Gas		29.138
Inventario de Válvulas	124.031	123.722
Inventario Vaciadores		23.114
Inventario Otros Sets Reguladores	16.263	16.263
	140.294	192.237

(5) Impuestos Anticipados:

Al 31 de diciembre los impuestos pagados por anticipado corresponden a:

	2005	2006
Impuesto a la Renta Años Anteriores	15.751	15.751
Crédito Tributario I.V.A.	68.811	
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	3.363	9.961
Retenciones en la Fuente I.V.A.	11.058	42.314
	98.983	68.026

(6) Activo Fijo:

Un resumen del movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre fue:

	Saldo al 31-Dic-04	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-Dic-05
Costo				
Edificio	10.100			10.100
Plataformas y Tanques	0	40.000		40.000
Subtotal Costo	10.100	40.000		50.100
Depreciación Acumulada				
Edificio		631		631
Plataformas y Tanques	126	1.208		1.334
Subtotal Depreciación	126	1.839		1.965
	9.974	38.161		48.135

	Saldo al 31-Dic-05	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-Dic-06
Costo				
Edificio	10.100			10.100
Plataformas y Tanques	40.000			40.000
Subtotal Costo	50.100	0		50.100
Depreciación Acumulada				
Edificio	631	505		1.136
Plataformas y Tanques	1.334	4.000		5.334
Subtotal Depreciación	1.965	4.505		6.470
	48.135	(4.505)		43.630

(7) Cuentas por Pagar

Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre fueron:

	2005	2006
Cuenta por pagar proveedores	31.384	62.608
IESS por pagar	1.220	1.406
Cuentas por pagar partes relacionadas	1.280.522	1.393.820
Otros	183.733	198.583
	1.496.859	1.656.417

(8) Obligaciones Acumuladas por Pagar

El movimiento de las obligaciones con trabajadores, fue como sigue:

	2005	2006
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	3.572	4.646
Provisión del año	15.403	14.151
Pagos efectuados	14.329	13.158
	4.646	5.639
Participación de los trabajadores:		
Saldo inicial	0	976
Provisión del año	976	40.459
Pagos efectuados	0	976
Saldo final	976	40.459
	5.622	46.098

(9) Impuestos por Pagar, Impuesto a la Renta

El saldo al 31 de diciembre fue:

	2005	2006
Retenciones en la Fuente por Pagar	528	979
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	187	314
Impuesto al Valor Agregado por Pagar		5.001
Impuesto a la Renta Compañía	1.341	37.489
	2.056	43.783

La compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales hasta el año 2006.

A continuación una demostración de la conciliación tributaria preparada por la compañía de acuerdo a la tasa impositiva legal:

	2005	2006
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	6.504	253.679
15% de Participación de trabajadores	(976)	(40.459)
Base imponible	5.528	213.220
Impuesto a la renta	1.341	37.489

Movimiento de cuenta de impuesto a la renta:

	2005	2006
Saldo Inicial	-	1.341
Impuesto a la renta del ejercicio	1.341	37.489
Pagos efectuados	-	1.341
Saldo final	1.341	37.489

(10) Cuentas por pagar a Largo Plazo

Constituyen Préstamos de Accionistas los que no tienen fecha de vencimiento y tampoco generan interés.

(11) Capital Social

El capital social de la compañía es de Cinco mil dólares (USD 5.000,00) dividido en 5.000 acciones de un dólar de los Estados Unidos de América.

(12) Reserva Legal

La ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(13) Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de los saldos con partes relacionadas es el siguiente:

	2005	2006
Cuentas por cobrar		
Ecasa		10.862
Gas Pichincha		821
Gas Manabí		150
FERRAZANO S.A.		112.624
Inmobiliaria San Ricardo	10.898	10.898
Gas Salcedo		821
Congas S. A.	1.237.888	1.095.672
Cuentas por pagar corto plazo		
Gasguayas S. A.	1.206.786	1.393.817
Ferrazano S. A.	73.736	
Cuentas por pagar largo plazo		
Préstamos Accionistas	171.037	171.037

(14) Cumplimiento de las normas sobre derechos de autor.

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría 24 de abril del 2007, hemos verificado principalmente que la compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

(15) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe (24 de abril del 2007) no existen eventos subsecuentes que deban ser revelados.