49352

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 2007 y 2008 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 2007 fueron auditados con fecha Abril 24 del 2008 con excepción en la opinión.

2. 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. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECOGAS S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2008, 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.

4. A partir del segundo semestre del año 2008, los mercados financieros a nivel mundial sufrieron pérdidas importantes dando inicio a un debilitamiento de sus economías, esto ha ocasionado cierre de bancos, compañías, inflación e incremento del desempleo, en el Ecuador existe incertidumbre en cuanto al efecto que esta recesión podría tener en nuestra economía.

Abril 24, 2009
Quito – Ecuador

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

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

Diciembre 31,	**2007**	**2008**
Activos		
Activo corriente:		
Bancos (nota 2)	117,863	72,749
Cuentas por cobrar (nota 3)	2,158,751	4,810,917
Inventarios (nota 4)	246,042	137,113
Gastos pagados por anticipado	2,581	17,556
Impuestos anticipados (nota 5)	87,572	104,275
Total activo corriente	2,612,809	5,142,610
Activo Fijo (nota 6)	40,095	30,890
	2,652,904	5,173,500
Pasivos y Patrimonio		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar (nota 7)	1,362,614	3,344,232
Obligaciones acumuladas por pagar (nota 8)	138,068	162,689
Impuestos por pagar (nota 9)	178,644	166,218
Total pasivo corriente	1,679,326	3,673,139
Pasivo a Largo Plazo:		
Cuentas por pagar (10)	174,263	10,212
Patrimonio		
Capital social (nota 11)	165,000	679,370
Reserva Legal (nota 12)	75,227	144,842
Resultados acumulados	559,088	671,271
Total Patrimonio	799,315	1,495,483
	2,652,904	5,178,834

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,	**2007**	**2008**
Ventas netas	3,557,105	3,998,471
Costo de Ventas	(2,144,667)	(2,505,937)
Utilidad bruta en ventas	1,412,438	1,492,534
Gastos operacionales	(1,036,087)	(1,270,982)
Utilidad en Operación	376,351	221,552
Otros (gastos) ingresos:		
Ingresos no operacionales neto	448,676	746,744
Total	448,676	746,744
Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de Participación de trabajadores e impuesto a la renta	825,027	968,296
15% participación trabajadores (nota 8)	131,583	149,076
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	693,444	819,220
Impuesto a la Renta (nota 9)	121,924	123,052
Utilidad del Ejercicio	571,520	696,168

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 del 2006	5,000	18,075	204,720	227,795
Aumento de Capital	160,000	-	(160,000)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	571,520	571,520
Ajuste Reserva Legal	-	57,152	(57,152)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2007	165,000	75,227	559,088	799,315
Aumento de Capital	514,370	(2)	(514,368)	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	696,168	696,168
Apropiación Reseva Legal	-	69,617	(69,617)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2008	679,370	144,842	671,271	1,495,483

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,	**2007**	**2008**
Flujo de efectivo por actividades de Operación		
Efectivo recibido de clientes	3,162,065	1,346,305
Efectivo por pagar a proveedores y gastos	(3,063,451)	(1,575,745)
Obligaciones acumuladas pagadas		159,868
Impuestos pagados	(57,035)	195,347
Efectivo generado en las actividades de operación	41,579	125,775
Flujo de efectivo por actividades de Inversión		
Adquisición de activos fijos	(1,000)	(993)
Efectivo utilizado en actividades de Inversión	(1,000)	(993)
Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento		
Aumento (Disminucion) cuentas por pagar largo plazo	4,367	(169,896)
Efectivo generado por actividades de Financiamiento	4,367	(169,896)
Aumento neto de efectivo	44,946	(45,114)
Saldo inicial de caja	72,917	117,863
Saldo final de caja	117,863	72,749

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,	**2007**	**2008**
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado por las actividades de operación)		
Utilidad del ejercicio	571,520	696,168
Ajustes para reconciliar el ingreso neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación y Amortización	4,535	4,864
15% participación trabajadores	131,583	149,076
25% de Impuesto a la Renta	121,924	123,052
Jubilacion Patronal		5,845
		78,579
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	(395,040)	(2,652,166)
Disminucion (Aumento) en Inventarios	(53,805)	108,929
(Aumento) Disminución en Impuestos pagados por anticipado	(19,546)	(16,703)
Disminución en gastos pagados por anticipado	(9,167)	(193,619)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	(310,425)	1,821,750
	41,579	125,775

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, 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 celebrada el 5 de septiembre del 2007, resolución No. Q.I.J.004509 de la Superintendencia de Compañías del 9 de noviembre del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil 10 de diciembre del 2007, la Compañía aumenta el capital y reforma sus estatutos.

Mediante escritura pública celebrada el 8 de julio del 2008, resolución No. 08.Q.IJ.003634 de la Superintendencia de Compañías del 8 de septiembre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de diciembre del 2008, la Compañía aumenta su capital y reforma sus estatutos.

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

La compañía mantiene desde noviembre del año 2006 el contrato de suministro de Gas Licuado de Petróleo GLP con Petrocomercial por un plazo de diez años en el que se contemplan las condiciones que debe cumplir la compañía en su calidad de comercializadora y de conformidad con las disposiciones del marco normativo vigente.

(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 2008, los inventarios fueron registrados al costo de adquisición, el cual no supera el valor de mercado.

(e) Activos Fijos

Al 31 de diciembre del 2008 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.

La tasa anual de depreciación de los activos es

Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipo de Computación	33%
Plataformas y Tanques	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 2008 se establece la tasa impositiva del 25% para las sociedades; las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a adquisición de maquinarias

nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital.

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.

(h) Jubilación Patronal

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado.

(2) Bancos

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

	2007	2008
Fondo Rotativo	300	300
Banco del Austro	114,128	24,434
Banco Internacional S. A.	3,435	48,015
	117,863	72,749

(3) Cuentas por Cobrar:

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

	2007	2008
Compañías Relacionadas	1,731,740	4,726,622
Cuentas por cobrar	382,949	84,295
Otras cuenta por cobrar	47,001	2,939
Reserva cuentas incobrables	(2,939)	(2,939)
	2,158,751	4,810,917

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue:

	2007	2008
Saldo inicial	2,911	2,939
Adiciones del año	28	-
Saldo final	2,939	2,939

(4) Inventarios:

Al 31 de diciembre del 2008 el saldo corresponde a:

	2007	2008
Inventario de Gas	50,418	47,572
Inventario de Válvulas	128,245	73,278
Inventario Otros Sets Reguladores	16,263	16,263
Importaciones en Tránsito	51,116	-
	246,042	137,113

(5) Impuestos Anticipados:

Al 31 de diciembre el saldo corresponde:

	2007	2008
Impuesto a la Renta Años Anteriores	24,534	25,709
Crédito Tributario I.V.A.	21,990	24,145
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	35,254	50,592
Retenciones en la Fuente I.V.A.	5,794	3,829
	87,572	104,275

(6) Activo Fijo:

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

2007

	Saldo al 31-Dec-06	Adiciones	Saldo al 31-Dec-07
Costo			
Edificio	10,100	-	10,100
Equipos de computación	-	1,000	1,000
Plataformas y Tanques	40,000	-	40,000
Subtotal Costo	50,100	1,000	51,100
Depreciación Acumulada			
Edificio	1,136	505	1,641
Equipos de computación	-	30	30
Plataformas y Tanques	5,334	4,000	9,334
Subtotal Depreciación	6,470	4,535	11,005
	43,630	(3,535)	40,095

2008

	Saldo al 31-Dec-07	Adiciones	Saldo al 31-Dec-08
Costo			
Edificio	10,100	-	10,100
Maquinaria y Equipo		780	780
Equipos de computación	1,000	213	1,213
Plataformas y Tanques	40,000	-	40,000
Subtotal Costo	51,100	993	52,093
Depreciación Acumulada			
Edificio	1,641	505	2,146
Equipos de computación	30	360	390
Plataformas y Tanques	9,334	9,333	18,667
Subtotal Depreciación	11,005	10,198	21,203
	40,095	(9,205)	30,890

(7) Cuentas por Pagar

	2007	2008
Cuenta por pagar proveedores	38,011	24,022
IESS por pagar	1,557	5,353
Cuentas por pagar partes relacionadas	1,046,051	3,278,054
Otros	276,995	36,803
	1,362,614	3,344,232

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

(8) Obligaciones Acumuladas por Pagar

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

	2007	2008
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	5.639	6.485
Provisión del año	13.255	35.413
Pagos efectuados	12.409	28.285
	6.485	13.613
Participación de los trabajadores:		
Saldo inicial	40.459	131.583
Provisión del año	131.583	149.076
Pagos efectuados	40.459	131.583
Saldo final	131.583	149.076
	138.068	162.689

(9) Impuestos por Pagar, Impuesto a la Renta

	2007	2008
Retenciones en la Fuente por Pagar	7,725	1,696
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	227	220
Impuesto al Valor Agregado por Pagar	48,768	41,250
Impuesto a la Renta Compañía	121,924	123,052
	178,644	166,218

La compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales del año 2005 al año 2008.

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

	2007	2008
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	877,222	968,296
15% de Participación de trabajadores	(131,583)	(149,076)
Gastos no deducibles		200
Incremento neto de empleos		(119,564)
Base imponible	745,639	699,856
Impuesto a la renta	121,924	123,052

Movimiento de cuenta de impuesto a la renta:

	2007	2008
Saldo Inicial	37,489	121,924
Impuesto a la renta del ejercicio	121,924	123,052
Pagos efectuados	37,489	121,924
Saldo final	121,924	123,052

(10) Cuentas por pagar a Largo Plazo

	2007	2008
Jubilación Patronal **(b)**	4.367	10.212
Préstamos Accionistas **(a)**	169.896	-
	174.263	10.212

(a) En el 2007 los préstamos de accionistas los que no tienen fecha de vencimiento y tampoco generan interés.

(b) Mediante resolución de la Corte Suprema de Justicia de 18 de Mayo de 1982, publicada en el Registro Oficial N. 421 del 28 de enero de 1983, se ratifica el derecho de los trabajadores tanto a la pensión del IESS, cuanto a la pensión patronal. De conformidad con lo mencionado en el Código del Trabajo, los empleados y trabajadores que por 25 años o más hubiesen prestado servicios, continuados o interrumpidamente tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía registró la provisión sobre este concepto por US$ 10.212. El valor acumulado de esta provisión está respaldado en un estudio matemático actuarial, de una firma independiente.

El movimiento de la jubilación patronal fue:

	2007	2008
Saldo inicial	-	4.367
Adiciones	4.367	5.845
Saldo final	4.367	10.212

(11) Capital Social

El capital social de la compañía es de Seiscientos setenta y nueve mil trescientos setenta dólares (USD 679.370,00) dividido en 679.370 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:

	2007	2008
Cuentas por cobrar		
Ecasa	14,137	14,137
Gas Pichincha	1,798	
Gas Manabí	150	
FERRAZANO S.A.	162,642	
Inmobiliaria San Ricardo	10,898	10,898
Gas Salcedo	1,519	
Congas S. A.	1,673,976	4,701,587
Cuentas por pagar corto plazo		
Gasguayas S. A.	1,023,682	962,515
FERRAZANO S.A.		2,315,539
Congas S. A.	22,369	
Cuentas por pagar largo plazo		
Préstamos Accionistas	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 2009, hemos verificado principalmente que la compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

(15) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de nuestro informe (24 de abril del 2008) no existen eventos subsecuentes que deban ser revelados.