

**GASGUAYAS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2010**

**INDICE**

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados:

Balance General  
Estado de Resultados  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Estado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los miembros del Directorio y Socios de:**

**GASGUAYAS S.A.**

Quito, 20 de mayo del 2011

### **Dictamen sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **GASGUAYAS S.A.** Que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2009 y 2010 y los estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

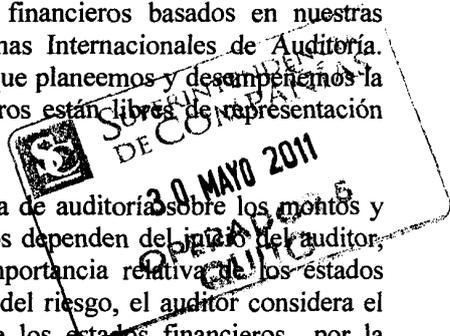
### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de la Compañía **GASGUAYAS S.A.**, al 31 de diciembre de 2009 y 2010, 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

#### **Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

De conformidad con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías las sociedades deben cambiar sus registros contables de manera obligatoria a partir de enero del 2011 de acuerdo con NIIF.

El informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.



Katty Moncayo Doroso.

SC-RNAE-363

Registro No. 26583

Quito-Ecuador



**GASGUAYAS S. A.**  
**Balance General**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Efetivo y sus equivalentes	976	200
Cuentas por cobrar (nota 3)	1.948.322	2.559.186
Inventarios (nota 4)	442.023	447.245
Gastos pagados por anticipado (nota 5)	16.503	14.171
Impuestos anticipados (nota 6)	110.892	61.880
<b>Total activo corriente</b>	<b>2.518.716</b>	<b>3.082.682</b>
Activo Fijo (nota 7)	1.197.340	1.205.199
	<b>3.716.056</b>	<b>4.287.881</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Cuentas por pagar (nota 8)	2.767.604	3.293.349
Obligaciones acumuladas por pagar (nota 9)	37.014	35.272
Impuestos por pagar (nota 10)	79.180	43.197
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>2.883.798</b>	<b>3.371.818</b>
<b>Pasivo Largo Plazo</b>		
Provisión Jubilación Patronal (nota 11)	17.209	20.908
<b>Patrimonio</b>		
Capital social (nota 12)	550.025	550.025
Aportes para futura capitalización	6.100	6.100
Reserva Legal (nota 13)	71.677	79.688
Reserva Facultativa	1.687	1.687
Reserva de Capital	52	52
Resultado Acumulados	185.508	257.603
<b>Total Patrimonio</b>	<b>815.049</b>	<b>895.155</b>
	<b>3.716.056</b>	<b>4.287.881</b>

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

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

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Ventas netas	1.152.164	1.235.473
Costo de Ventas	(719.953)	(801.998)
Utilidad bruta en ventas	432.211	433.475
Gastos operacionales	(754.182)	(868.127)
Utilidad en Operación	(321.971)	(434.652)
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Ingresos no operacionales neto	476.319	560.728
Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de Participación de trabajadores e impuesto a la renta	154.348	126.076
15% participación trabajadores (nota 9)	24.617	19.821
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	129.731	106.255
Impuesto a la Renta (nota 10)	32.478	26.120
Utilidad del Ejercicio	97.253	80.135

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

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

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	330.023	6.100	64.651	1.687	52	315.283	717.796
Aumento de capital	220.002		(2.699)			(217.303)	
Utilidad del Ejercicio						97.253	97.253
Apropiacion Reserva Legal			9.725			(9.725)	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	550.025	6.100	71.677	1.687	52	185.508	815.049
Ajustes de años anteriores			(3)			(26)	(29)
Utilidad del Ejercicio						80.135	80.135
<u>Apropiacion Reserva Legal</u>			8.014			(8.014)	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	550.025	6.100	79.688	1.687	52	257.603	895.155

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

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

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de Operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	522.092	624.609
Efectivo pendiente de pago a proveedores y gastos acumulados	(427.752)	(455.299)
Obiligaciones Acumuladas pagadas	(79.320)	(21.563)
Impuestos pagados	(124.869)	(62.103)
<hr/>		
Efectivo generado (utilizado) en las actividades de operación	(109.849)	85.644
<b>Flujo de efectivo por actividades de Inversión</b>		
Adquisición de activos fijos	(19.904)	(86.420)
Baja de Otros activos		
<hr/>		
Efectivo generado (utilizado) en actividades de Inversión	(19.904)	(86.420)
<b>Aumento (Disminución) neto de efectivo</b>	<b>(129.753)</b>	<b>(776)</b>
<b>Saldo inicial de caja</b>	<b>130.729</b>	<b>976</b>
<hr/>		
<b>Saldo final de caja</b>	<b>976</b>	<b>200</b>

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

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

Diciembre 31,	2008	2009
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado por las actividades de operación)</b>		
Utilidad del ejercicio	377.644	80.135
<b>Ajustes para reconciliar el ingreso neto provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciación y Amortización	28.749	78.561
15% participación trabajadores	78.754	19.821
25% de Impuesto a la Renta	51.509	26.120
Jubilacion Patronal	12.573	3.699
Provisiones acumuladas	78.096	(29)
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	141.631	(610.864)
Aumento en Inventarios	(17.665)	(5.222)
Aumento (Disminución) en Gastos pagados por anticipado	(27.895)	2.332
Disminución (Aumento) en Impuestos pagados por anticipado	(50.786)	49.012
Aumento en cuentas por pagar	(316.202)	442.079
	356.408	85.644

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 20 de agosto de 1987, resolución No. 87-2-1-1-04352 del 2 de octubre de 1987 de Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de Octubre de 1987, se constituyó la compañía denominada GASGUAYAS S.A.

Mediante escritura pública 1 de septiembre del 2009, resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.09.005248 de Superintendencia de compañías del 15 de diciembre del 2009, e inscrita en el registro mercantil del 29 de diciembre del 2009, la compañía realiza aumento de capital y reforma de estatutos.

El objeto social de la Compañía es el envasado, transporte y comercialización de gas licuado de petróleo.

La compañía mantiene desde el año 2006 un 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) Cuentas por cobrar, neto**

Registra principalmente las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, préstamos a empleados.

**(d) Reconocimiento de Ingresos y Costos**

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

**(e) Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2010, los inventarios fueron registrados al costo de adquisición, el cual no supera el valor de mercado.

**(f) Activos Fijos**

Al 31 de diciembre del 2010 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. Los porcentajes de depreciación anual son los siguientes:

Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Plataformas y Tanques	10%
Planta envasado	10%
Vehículos	20%

**(g) Cuentas por pagar**

Registra principalmente los valores adeudados por la compra de bienes y servicios a proveedores nacionales, pagos pendientes a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar.

**(h) 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.

**(i) 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 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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entro en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base la 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4 de los activos y 0,4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuestos a la Renta definitivo a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades.

**(j) 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.

**(k) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. Para el caso de GASGUAYAS S. A., las NIIF entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en la cual las NEC quedan derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución, se establece que la Compañía debió elaborar obligatoriamente, hasta marzo del 2010 un cronograma de implantación, hasta septiembre del 2010 la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010 y, posteriormente, efectuar dicha conciliación al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre

**GASGUAYAS S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2009 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

del 2010 deben ser contabilizados a 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Socios.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

(2) Efectivo y sus equivalentes

Se encuentra constituido exclusivamente por dinero en cuentas corrientes al 31 de diciembre del 2009 y 2010.

(3) Cuentas por cobrar

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

	2009	2010
Compañías Relacionadas	1.822.072	2.503.042
Otras cuentas por cobrar	127.058	56.952
Provisión cuentas incobrables	(808)	(808)
	<u>1.948.322</u>	<u>2.559.186</u>

(4) Inventarios:

Al 31 de diciembre del 2010 el saldo de inventarios fue:

	2009	2010
Inventario de Gas	228.503	214.243
Productos comerciales	213.048	221.856
Activos en tránsito	472	11.146
	<u>442.023</u>	<u>447.245</u>

**GASGUAYAS S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2009 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

(5) Gastos pagados por anticipado

	2009	2010
Seguros	2.021	2.987
Otros	14.482	11.184
	16.503	14.171

(6) Impuestos Anticipados:

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

	2009	2010
Impuesto a la Renta Años Anteriores	26.138	25.277
Crédito Tributario I.V.A.	62.109	8.831
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	20.013	24.517
Retenciones en la Fuente de I.V.A.	2.632	3.255
	110.892	61.880

(7) Activo Fijo:

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

	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-09</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-10</u>
Terrenos	8.000	8.000
Maquinaria y Equipo	21.234	54.283
Muebles y Enseres	3.711	3.711
Vehículos	83.036	83.036
Plataformas y Tanques	190.618	227.039
Planta envasado península	1.098.246	1.115.196
Subtotal Costo	1.404.845	1.491.265

**GASGUAYAS S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2009 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

Menos		
Depreciación	<u>207.505</u>	<u>286.066</u>
	<u>1.197.340</u>	<u>1.205.199</u>
Movimiento		
Saldo Inicial	1.243.386	1.197.340
Adiciones	19.904	86.420
Depreciación del año	<u>65.950</u>	<u>78.561</u>
	<u>1.197.340</u>	<u>1.205.199</u>

(8) Cuentas por Pagar

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

	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Cuenta por pagar proveedores	234.207	11.317
IESS por pagar	5.643	7.588
Cuentas por pagar partes relacionadas	2.508.689	3.264.867
Otros	<u>19.065</u>	<u>9.577</u>
	<u>2.767.604</u>	<u>3.293.349</u>

(9) Obligaciones Acumuladas por Pagar

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

	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	13.979	12.397
Provisión del año	42.560	58.213
Pagos efectuados	<u>44.142</u>	<u>55.159</u>
	12.397	15.451

**GASGUAYAS S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2009 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Participación de los trabajadores:</b>		
Saldo inicial	78.754	24.617
Provisión del año	24.617	19.821
Pagos efectuados	78.754	24.617
<b>Saldo final</b>	<b>24.617</b>	<b>19.821</b>
	<b>37.014</b>	<b>35.272</b>

**(10) Impuestos por Pagar, Impuesto a la Renta**

El saldo al 31 de diciembre fue:

	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Retenciones en la Fuente por Pagar	2.655	349
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	60	94
Impuesto al Valor Agregado	43.987	16.634
Impuesto a la Renta Compañía	32.478	26.120
	<b>79.180</b>	<b>43.197</b>

La compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales por los años 2007 a 2010.

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

	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	164.112	126.076
15% de Participación de trabajadores	(24.617)	(19.821)
Gastos no deducibles	182	1.074
Incremento neto de empleos y otros	(9.765)	(2.849)
<b>Base imponible</b>	<b>129.912</b>	<b>104.480</b>
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>32.478</b>	<b>26.120</b>

**GASGUAYAS S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2009 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

Movimiento de cuenta de impuesto a la renta:

	2009	2010
Saldo Inicial	51.509	32.478
Impuesto a la renta del ejercicio	32.478	26.120
Pagos efectuados	51.509	32.478
<u>Saldo final</u>	<u>32.478</u>	<u>26.120</u>

(11) Jubilación Patronal

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.

El movimiento de la provisión fue:

	2009	2010
Saldo Inicial	22.917	17.209
Ajuste del ejercicio	(5.708)	3.699
<u>Saldo final</u>	<u>17.209</u>	<u>20.908</u>

(12) Capital Social

El capital social de la compañía es de Quinientos cincuenta mil veinticinco 00/100 dólares (USD 550.025) dividido en 550.025 acciones de un dólar de los Estados Unidos de América.

(13) 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.

**GASGUAYAS S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2009 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(14) Transacciones con Partes Relacionadas**

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

	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>Otras Cuentas por cobrar</b>		
ECOGAS S.A.	930.989	930.723
CONGAS	947.685	1.572.318
<b>Cuentas por pagar corto plazo</b>		
FERRAZANO S. A.	2.508.689	3.264.867
SIDERURGICA	209.154	

**(15) Eventos Subsecuentes**

A la fecha de nuestro informe (20 de mayo del 2011) la compañía presentó a la junta general y fueron aprobados por los accionistas la planificación, diagnóstico y ajustes para los Estados Financieros de transición dentro del proceso de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de acuerdo a las disposiciones incluidas en la resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008 de la Superintendencia de Compañías y publicado en el registro oficial No. 498.