

GASGUAYAS S.A.

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



GASGUAYAS S.A.

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

| <u>ÍNDICE</u> | <u>Páginas No.</u> |
|---|---------------------------|
| Informe 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 |
| Notas a los estados financieros | 9 - 18 |

Abreviaturas usadas:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
GASGUAYAS S.A.:

Informe sobre los estados financieros:

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

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

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

Responsabilidad del Auditor:

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

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

Opinión:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

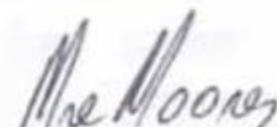
A la Junta General de Accionistas de

GASGUAYAS S.A.

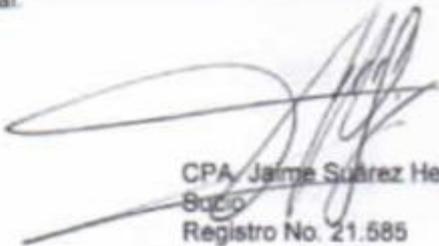
Página 2

Énfasis:

5. La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha mayo 8 de 2015 y se estima que los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.


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

Mayo 8 de 2015
Quito - Ecuador


CPA Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

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

| <u>Notas</u> | <u>ACTIVOS</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------|--|-------------------------|-------------------------|
| | ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| | Efectivo y equivalentes de efectivo | 200 | 200 |
| 3 | Activos financieros, neto | 4,752,848 | 4,448,574 |
| 4 | Inventarios | 434,268 | 434,990 |
| 5 | Activo por impuesto corriente | 41,038 | 70,058 |
| 6 | Servicios y otros pagos anticipados | <u>10,580</u> | <u>14,114</u> |
| | TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | <u>5,238,934</u> | <u>4,967,936</u> |
| | ACTIVOS NO CORRIENTES: | | |
| 7 | Propiedades, planta y equipo, neto | 876,956 | 962,793 |
| | Activo por impuesto diferido | 0 | 742 |
| 8 | Cuenta por cobrar largo plazo | <u>600,000</u> | <u>0</u> |
| | TOTAL ACTIVOS | <u>6,715,890</u> | <u>5,931,471</u> |
| | <u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | |
| | PASIVOS CORRIENTES: | | |
| 9 | Pasivos financieros | 5,711,587 | 4,949,290 |
| 10 | Pasivo por impuesto corriente | 38,235 | 92,645 |
| 11 | Otros pasivos corrientes | <u>34,530</u> | <u>41,027</u> |
| | TOTAL PASIVOS CORRIENTES | <u>5,784,352</u> | <u>5,082,962</u> |
| | TOTAL PASIVOS | <u>5,784,352</u> | <u>5,082,962</u> |
| | <u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u> | | |
| 12 | Capital social | 550,025 | 550,025 |
| | Aporte para futuros aumento de capital | 6,100 | 6,100 |
| | Reservas | 101,309 | 92,629 |
| | Resultados acumulados | <u>274,104</u> | <u>199,755</u> |
| | TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS | <u>931,538</u> | <u>848,509</u> |
| | TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS | <u>6,715,890</u> | <u>5,931,471</u> |

Ver notas a los estados financieros

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

| <u>Notas</u> | <u>INGRESOS</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------|--|--------------------------|--------------------------|
| 2 | Ventas de bienes | 362,458 | 586,528 |
| 2 | Prestación de servicios | <u>217,912</u> | <u>257,720</u> |
| | VENTAS NETAS | 580,370 | 844,248 |
| 2 | (-) COSTO DE VENTAS | <u>364,328</u> | <u>550,969</u> |
| | UTILIDAD BRUTA | <u>216,042</u> | <u>293,279</u> |
| | <u>GASTOS OPERACIONALES</u> | | |
| | (-) Gastos administrativos | <u>406,815</u> | <u>440,675</u> |
| | PÉRDIDA OPERACIONAL | <u>(190,773)</u> | <u>(147,396)</u> |
| | <u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u> | | |
| | (+) Otros ingresos | 332,714 | 333,834 |
| | (-) Otros egresos | <u>11,706</u> | <u>1,690</u> |
| | TOTAL | <u>321,008</u> | <u>332,144</u> |
| | UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 130,235 | 184,748 |
| 13 | Menos: 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES | (19,535) | (27,712) |
| 13 | Menos: 22% IMPUESTO A LA RENTA | <u>(26,929)</u> | <u>(35,899)</u> |
| | UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | <u>83,771</u> | <u>121,137</u> |
| 14 | UTILIDAD POR ACCIÓN | <u>0,15</u> | <u>0,22</u> |

Ver notas a los estados financieros

GASGUAYAS S.A.

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

| | Capital social | Aportes para futuro aumento de capital | Reservas | | Resultados acumulados | Total |
|------------------------------------|-------------------|---|----------|-------------|--------------------------|-----------|
| | | | legal | facultativa | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 550,025 | 6,100 | 79,689 | 1,686 | 130,031 | 767,583 |
| Utilidad neta del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 121,137 | 121,137 |
| Transferencia | 0 | 0 | 11,254 | 0 | (11,202) | 0 |
| Ajustes | 0 | 0 | 0 | 0 | (40,211) | (40,211) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 550,025 | 6,100 | 90,943 | 1,686 | 199,755 | 848,509 |
| Utilidad neta del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 83,771 | 83,771 |
| Transferencia | 0 | 0 | 8,680 | 0 | (8,680) | 0 |
| Ajustes | 0 | 0 | 0 | 0 | (742) | (742) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 550,025 | 6,100 | 99,623 | 1,686 | 274,104 | 931,538 |

Ver notas a los estados financieros

GASGUAYAS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en Dólares)**

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------|-------------------|
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | 83,771 | 121,137 |
| AJUSTE PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN. | | |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo | 86,011 | 86,417 |
| Amortización seguros | 17,607 | 0 |
| Impuesto a la renta | 19,535 | 35,899 |
| Participación de trabajadores | 26,929 | 27,712 |
| Participación administración | 5,100 | 11,688 |
| (Aumento) Disminución en: | | |
| Activo financiero | (304,275) | (431,743) |
| Inventarios | 723 | 112,035 |
| Servicios y otros pagos anticipados | (14,073) | (38,983) |
| Activo por impuesto corriente | 29,020 | (34,816) |
| Aumento (Disminución) en: | | |
| Pasivos financieros | 757,197 | 108,066 |
| Pasivo por impuesto corriente | (81,339) | 18,428 |
| Otras pasivos corrientes | (26,032) | (907) |
| Total ajustes | <u>516,403</u> | <u>(106,204)</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>600,174</u> | <u>14,933</u> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u> | | |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo | (174) | (15,000) |
| Efectivo utilizado por las actividades de inversión | (174) | (15,000) |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u> | | |
| Cuentas por cobrar largo plazo | (600,000) | 0 |
| Efectivo utilizado por las actividades de inversión | (600,000) | 0 |
| Aumento (Disminución) neto del efectivo | 0 | (67) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período | <u>200</u> | <u>267</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período | <u>200</u> | <u>200</u> |
| Ver notas a los estados financieros | | |

GASGUAYAS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA, Y ENTORNO ECONÓMICO**

GASGUAYAS S.A. - Fue constituida en Quito - Ecuador en agosto 20 de 1987 e inscrita en el Registro Mercantil en octubre 27 de ese mismo año, con el nombre de GASGUAYAS S.A.

Con fecha 29 de diciembre del 2009, se inscribió en el Registro Mercantil la última escritura pública por aumento de capital y reforma de estatutos celebrada el 1 de septiembre del mismo año. Su actividad principal es: la venta y distribución de gas, comercialización de hidrocarburos y derivados de petróleo, por lo tanto, son propias de la Compañía todas las actividades conexas a las que se describen anteriormente o que se relacionen a ellas

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. 0990898448001.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo - Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista.

Activos y pasivos financieros - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos.

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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

- **Cuentas por cobrar**.- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y servicios y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 3.
- **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 9.
- **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 12.

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

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

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

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

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

| <u>Activos</u> | <u>Tasas</u> |
|------------------------|--------------|
| Edificios | 5% |
| Plataformas y tanques | 10% |
| Maquinaria y equipos | 10% |
| Equipos de computación | 33.33% |

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

La Administración de **GASGUAYAS S.A.**, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Activo por impuesto diferido - El activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias acumuladas, y por las diferencias temporales deducibles entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida que sea probable que en el futuro, la Compañía dispondrá de renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que se revertan y las pérdidas tributarias por compensar, dentro del plazo exigido según las normas tributarias vigentes. El activo es medido a la tasa de impuesto a la renta, que se espera aplicar a la renta gravable en el año en que este activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta vigente en la fecha del balance general.

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

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

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

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

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

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

Resultados acumulados - Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF, subcuentas superávit por valuación y otros ajustes de NIIF; así como la cuenta de utilidades retenidas. De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

Reconocimiento de ingresos - En relación a la venta de bienes, 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.

Reconocimiento de los 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 los trabajadores en las utilidades - La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 13.

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

Uso de estimaciones - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Compañías Relacionadas | 4,731,147 | 4,435,141 |
| <u>Otras cuentas por cobrar:</u> | | |
| Otras | <u>22,509</u> | <u>14,241</u> |
| Subtotal - Pasan: | 4,753,656 | 4,449,382 |

3. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------|------------------|
| | (Dólares) | |
| Subtotal - Vienen: | 4,753,656 | 4,449,382 |
| Menos: Provisión para cuentas incobrables | (808) | (808) |
| Total | <u>4,752,848</u> | <u>4,448,574</u> |

Compañías relacionadas - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente cuentas por cobrar en concepto de ventas a la Compañía Congas C.A. por US\$ 3,790,534 y Ecogas S.A. por US\$ 940,613 (en el 2013 por US\$ 3,494,527 y US\$ 940,613 respectivamente), mismos que no generan intereses y no tienen plazo de pago definido.

4. **INVENTARIOS**

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------|----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Cilindros | 152,169 | 152,169 |
| Gas industrial | 137,734 | 137,734 |
| Gas doméstico | 74,028 | 74,028 |
| Vaciadores | 36,179 | 36,179 |
| Válvulas | 24,468 | 24,468 |
| Otros | 9,690 | 10,412 |
| Total | <u>434,268</u> | <u>434,990</u> |

5. **ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE**

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|---------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Crédito tributario Impuesto a la Renta | 18,797 | 54,339 |
| Anticipo Impuesto a la Renta | 16,537 | 10,132 |
| Crédito tributario IVA | 5,704 | 5,587 |
| Total | <u>41,038</u> | <u>70,058</u> |

6. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------|--------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Relacionadas | <u>8,965</u> | <u>12,899</u> |
| Pasan: | 8,965 | 12,899 |

6. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)**

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------|---------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Vienen: | 8,965 | 12,899 |
| Empleados | 145 | 0 |
| Otros anticipos | <u>1,470</u> | <u>1,215</u> |
| Total | <u>10,580</u> | <u>14,114</u> |

7. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| | (Dólares) | |
| Planta envasadora | 1,130,196 | 1,130,196 |
| Plataformas y tanques | 227,039 | 227,039 |
| Vehículos | 83,036 | 83,036 |
| Maquinaria y equipos | 55,815 | 55,640 |
| Terreno | 8,000 | 8,000 |
| Muebles y equipos de oficina | 986 | 986 |
| Equipo de cómputo | 500 | 500 |
| Equipo de comunicación | <u>419</u> | <u>419</u> |
| Subtotal | 1,505,991 | 1,505,816 |
| Menos: Depreciación acumulada | <u>(629,035)</u> | <u>(543,024)</u> |
| Total | <u>876,956</u> | <u>962,792</u> |

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| | (Dólares) | |
| Saldo Inicial | 962,793 | 1,033,354 |
| Más: Adiciones | 174 | 15,000 |
| Más: Ajustes | 0 | 856 |
| Menos: Cargo anual de depreciación | <u>(86,011)</u> | <u>(86,417)</u> |
| Saldo Final | <u>876,956</u> | <u>962,793</u> |

8. **CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente cuentas por cobrar en concepto de préstamo a la Compañía Ecuatoriana de Artefactos S.A. ECASA por US\$. 600,000 a un plazo de 5 años, con una tasa de interés del 1% anual.

9. **PASIVOS FINANCIEROS**

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------|------------------|------------------|
| | (Dólares) | |
| Compañías relacionadas | 5,677,129 | 4,920,814 |
| Otros | 13,606 | 16,843 |
| Proveedores | 13,496 | 4,115 |
| less | 4,214 | 4,239 |
| Transportistas | <u>3,142</u> | <u>3,279</u> |
| Total | <u>5,711,587</u> | <u>4,949,290</u> |

Compañías relacionadas - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente compras de servicios locales a Inversiones Ferrazano por US\$. 5,677,129 (en el 2013 US\$ 4,920,814), no tienen plazo de pago y no generan intereses.

10. **PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE**

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|---------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Impuesto a la renta de la Compañía | 26,929 | 35,899 |
| IVA en ventas | 9,574 | 22,430 |
| Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente | <u>1,732</u> | <u>34,316</u> |
| Total | <u>38,235</u> | <u>92,645</u> |

11. **OTROS PASIVOS CORRIENTE**

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Beneficios sociales: | | |
| 15% Participación trabajadores | 19,535 | 27,712 |
| Décimo cuarto sueldo (Bono Escolar) | 14,039 | 12,892 |
| Décimo tercero sueldo (Bono Navideño) | <u>956</u> | <u>423</u> |
| Total | <u>34,530</u> | <u>41,027</u> |

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------|---------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Saldo inicial | <u>41,027</u> | <u>11,491</u> |
| Pasan: | 41,027 | 11,491 |

11. **OTROS PASIVOS CORRIENTE (Continuación)**

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------|---------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Vienen: | 41,027 | 11,491 |
| Más: Provisiones | 23,980 | 32,653 |
| Menos: Liquidación | 0 | (333) |
| Menos: Pagos | (30,477) | (2,784) |
| Saldo final | <u>34,530</u> | <u>41,027</u> |

12. **CAPITAL SOCIAL**

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

Capital social- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representado por 550,025 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, que totalizan US\$. 550,025. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Inmobiliaria Industrial San Ricardo S.A. con el 99,96% de participación y las Compañías: Ecuatoriana de Artefactos S.A. y Siderúrgica Ecuatoriana con el restante 0,04% de participación.

La Resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 567 de octubre 31 del 2011, con última reforma en mayo del 2012, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, informen a la autoridad tributaria sobre el domicilio o residencia y la identidad de los accionistas, partícipes o socios de la empresa. La Compañía con fecha de febrero 19 del 2015 procedió a cumplir con este requerimiento.

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

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Utilidad contable | 130,235 | 184,748 |
| Menos: | | |
| 15% Participación de trabajadores en las utilidades | (19,535) | (27,712) |
| Más: | | |
| Gastos no deducibles | <u>11,706</u> | <u>6,142</u> |
| Base de cálculo para el impuesto a la renta | <u>122,406</u> | <u>163,178</u> |
| 22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO (1) | <u>26,929</u> | <u>35,899</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía reflejó en el formulario de impuesto a la renta un valor diferente a lo registrado en el Informe de Auditoría, debido a que aumento el valor de gastos no deducibles, lo que incremento el valor de impuesto a la renta causado, disminuyendo el valor de la utilidad del ejercicio en US\$ 980.

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

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Impuesto a la renta causado | 26,929 | 35,899 |
| Anticipo impuesto a la renta | 31,892 | 33,292 |
| Impuesto a la renta a liquidar, mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo de impuesto a la renta calculado | 31,892 | 35,899 |
| Menos: | | |
| - Anticipo pagado (julio y septiembre) | (16,537) | (10,132) |
| - Retenciones en la fuente realizadas en el año | (12,631) | (15,355) |
| SALDO POR PAGAR DE LA COMPAÑÍA | <u>2,724</u> | <u>10,412</u> |

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía, mantiene un registro sobrevalorado de la utilidad neta del ejercicio por US\$ 4,963, debido a que reconoció el impuesto causado, sin considerar lo mencionado en el párrafo anterior.

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

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

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

14. **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.

15. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

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



Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 502 • Casilla: 09-01-9453
Telf: (593-4) 2296 281
Telefax: (593-4) 2296 912
e-mail: info.gye@moores.com.ec
Guayaquil - Ecuador

Edificio TorreNova, Av. Shyris 134 y Almagro
Piso 6 - Oficina 6B
Telf: (593-2) 2568207
e-mail: info.uio@moores.com.ec
Quito - Ecuador