

AUDITORES INDEPENDIENTES



GASGUAYAS S.A.

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

GASGUAYAS S.A.

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

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



GASGUAYAS S.A.

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

ÍNDICE

Páginas No.

| | |
|---|---------|
| Dictamen de los Auditores Independientes | 3 - 4 |
| Estados de situación financiera | 5 |
| Estados de resultados integrales | 6 |
| Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas | 7 |
| Estados de flujos de efectivo | 8 - 9 |
| Notas a los estados financieros | 10 - 21 |

Abreviaturas usadas:

| | |
|-------|--|
| US\$. | - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.) |
| NIC | - Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIIF | - Normas Internacionales de Información Financiera |
| SRI | - Servicio de Rentas Internas |
| GLP | - Gas licuado de petróleo |
| ARCH | - Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero |

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

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

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

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

Responsabilidad del Auditor:

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

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

Opinión:

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

GASGUAYAS S.A.

Página 2

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

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

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

Abril 15 del 2016
Quito - Ecuador

CPA. Jorge Luis Vivanco, MSC
Director de Auditoría
Registro No. 33.845

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

| Notas | ACTIVOS | 2015 | 2014 |
|--------------|--|------------------|------------------|
| | ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| | Efectivo en caja y bancos | 330 | 200 |
| 3 | Activos financieros, neto | 4,912,991 | 4,752,993 |
| 4 | Inventarios | 440,026 | 434,268 |
| 5 | Activo por impuestos corrientes | 115,154 | 41,038 |
| 6 | Servicios y otros pagos anticipados | 11,126 | 10,435 |
| | TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 5,479,627 | 5,238,934 |
| | ACTIVOS NO CORRIENTES: | | |
| 7 | Propiedades, planta y equipo, neto | 793,111 | 876,956 |
| 8 | Activos financieros a largo plazo | 600,000 | 600,000 |
| | TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 1,393,111 | 1,476,956 |
| | TOTAL ACTIVOS | 6,872,738 | 6,715,890 |
| | <u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | |
| | PASIVOS CORRIENTES: | | |
| 9 | Pasivos financieros | 5,873,117 | 5,696,403 |
| 10 | Pasivo por impuestos corrientes | 39,484 | 38,235 |
| 11 | Otros pasivos corrientes | 26,221 | 49,714 |
| | TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 5,938,822 | 5,784,352 |
| | TOTAL PASIVOS | 5,938,822 | 5,784,352 |
| | <u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u> | | |
| 12 | Capital social | 550,025 | 550,025 |
| | Aporte para futuros aumento de capital | 6,100 | 6,100 |
| 2 | Reservas | 102,680 | 101,309 |
| | Resultados acumulados | 275,111 | 274,104 |
| | TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS | 933,916 | 931,538 |
| | TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS | 6,872,738 | 6,715,890 |

Ver notas a los estados financieros

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

| Notas | INGRESOS | 2015 | 2014 |
|--------------|--|-------------------|-------------------|
| 13 | VENTAS NETAS | 579,436 | 672,848 |
| 14 | (-) COSTO DE VENTAS | <u>726,946</u> | <u>786,796</u> |
| | PÉRDIDA BRUTA | <u>(147,510)</u> | <u>(113,948)</u> |
| | <u>GASTOS OPERACIONALES</u> | | |
| 15 | (-) Gastos administrativos | <u>91,484</u> | <u>74,952</u> |
| | PÉRDIDA OPERACIONAL | <u>(238,994)</u> | <u>(188,900)</u> |
| | <u>OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO</u> | | |
| | (+) Otros ingresos | 260,401 | 332,712 |
| | (-) Gastos financieros | 907 | 3 |
| | (-) Otros egresos | <u>12,699</u> | <u>13,574</u> |
| | TOTAL | <u>246,795</u> | <u>319,135</u> |
| | UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 7,801 | 130,235 |
| 16 | Menos: 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES | <u>(1,170)</u> | <u>(19,535)</u> |
| 16 | Menos: 22% IMPUESTO A LA RENTA | <u>(4,253)</u> | <u>(26,929)</u> |
| | UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | <u>2,378</u> | <u>83,771</u> |
| 17 | UTILIDAD POR ACCIÓN | <u>0,004</u> | <u>0,15</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 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

| | Capital social | Aportes para futuro aumento de capital | Reserva legal | Reserva facultativa | Resultados acumulados | Total |
|------------------------------------|-------------------|---|------------------|------------------------|--------------------------|---------|
| 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 |
| Apropiación de reservas | 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 |
| Utilidad neta del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,378 | 2,378 |
| Apropiación de reservas | 0 | 0 | 1,371 | 0 | (1,371) | 0 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 | 550,025 | 6,100 | 100,994 | 1,686 | 275,111 | 933,916 |

Ver notas a los estados financieros

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u> | | |
| Efectivo recibido de clientes | 413,680 | 369,151 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (659,459) | (88,110) |
| Gastos financieros | (907) | (3) |
| Otros, netos | <u>247,702</u> | <u>319,136</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>1,016</u> | <u>600,174</u> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u> | | |
| Propiedades, planta y equipo, neto | (886) | (174) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión | <u>(886)</u> | <u>(174)</u> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u> | | |
| Cobro a clientes a largo plazo | <u>0</u> | <u>(600,000)</u> |
| Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento | <u>0</u> | <u>(600,000)</u> |
| Aumento neto del efectivo | 130 | 0 |
| Efectivo en caja y bancos al inicio del período | <u>200</u> | <u>200</u> |
| Efectivo en caja y bancos al final del período | <u>330</u> | <u>200</u> |
| Ver notas a los estados financieros | | |

GASGUAYAS S.A.

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

| | 2015 | 2014 |
|---|--------------|----------------|
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | 2,378 | 83,771 |
| AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN. | | |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo | 84,731 | 86,011 |
| Amortización seguros | 21,884 | 17,607 |
| Impuesto a la renta | 4,253 | 19,535 |
| Participación de trabajadores | 1,170 | 26,929 |
| Participación administración | 494 | 5,100 |
| (Aumento) Disminución en: | | |
| Activo financiero | (159,997) | (304,421) |
| Inventarios | (5,759) | 723 |
| Servicios y otros pagos anticipados | (22,575) | (13,928) |
| Activo por impuesto corriente | (74,115) | 29,020 |
| Aumento (Disminución) en: | | |
| Pasivos financieros | 169,763 | 757,197 |
| Pasivo por impuesto corriente | (3,004) | (81,339) |
| Otras pasivos corrientes | (18,207) | (26,032) |
| Total ajustes | (1,362) | 516,403 |
| EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>1,016</u> | <u>600,174</u> |

Ver notas a los estados financieros

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

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.

Regulaciones sobre las operaciones de la Compañía.- Mediante Resolución del Directorio Extraordinario No. 001-001-ARCH-2015, publicado el 11 de febrero de 2015 en el Registro Oficial No 436, se establece nuevas tarifas por prestación del servicio público de comercialización de gas licuado de petróleo (GLP), por tonelada métrica despachada para el consumo doméstico y comercial/industrial por la EP Petroecuador. La tarifa establecida para la Compañía es de US\$. 115,24 por tonelada métrica; y entro en vigencia el 17 de marzo de 2015, misma que no incluye el impuesto al valor agregado IVA. A la fecha de este informe aún no ha reconocido la tarifa actual, debido a que la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero - ARCH solicitó información, misma que la Compañía ha entregado y está en espera de su aprobación final.

Mediante Resolución del Directorio Extraordinario No. 001-001-ARCH-2015, publicado el 11 de febrero de 2015 en el Registro Oficial No 436, se expide normas de contabilidad, control y fiscalización para las empresas autorizadas a realizar actividades de comercialización de gas licuado de petróleo (GLP).

Mediante Resolución del Directorio Extraordinario No. 001-003-ARCH-2015, publicado el 12 de febrero de 2015 en el Registro Oficial No 437, se expide normas para el tratamiento de los excedentes de gas licuado de petróleo (GLP) de uso doméstico, comercial e industrial, que deben mantener y aplicar las empresas dedicadas a la comercialización de GLP, mismos que serán facturados mensualmente por parte de EP Petroecuador.

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

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

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

Efectivo en caja y bancos.- 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.

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 Compañía, tales como: Mercado, Liquidez y Generales de negocio. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- La Compañía opera principalmente en el mercado de la distribución de gas licuado de petróleo.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo; cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a líneas de crédito con instituciones financieras locales.
- **Generales de negocio.**- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichas pólizas incluye: robo, transporte de mercadería y dinero y de fidelidad sobre sus empleados que ocupan cargos estratégicos.

Inventarios.- Los inventarios correspondientes de válvulas, tanques estacionarios, repuestos y suministros, 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 inventario de Gas Licuado de Petróleo (GLP), está valorado al último precio de compra y no excede su valor neto de realización.

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

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.**

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Representan créditos tributarios u obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensual o anualmente, en cumplimiento a disposiciones legales reglamentarias.

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

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

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.

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

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

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

Reserva Facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

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

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

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 16.

Impuesto a la renta. - La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

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

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

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

3. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

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

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| | (Dólares) | |
| Compañías relacionadas, nota 18 | 4,890,354 | 4,731,147 |
| Otras | 23,445 | 22,509 |
| Empleados | <u>0</u> | <u>145</u> |
| Subtotal - Pasan: | 4,913,799 | 4,753,801 |

3. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|------------------|
| | (Dólares) | |
| Subtotal - Vienen: | 4,913,799 | 4,753,801 |
| Menos: Provisión para cuentas incobrables | (808) | (808) |
| Total | <u>4,912,991</u> | <u>4,752,993</u> |

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente cuentas por cobrar en concepto de ventas a la Compañía Nacional de Gas Congas C.A. y Ecogas S.A., mismos que no generan intereses y no tienen plazo de pago definido.

4. INVENTARIOS

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</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 | <u>15,448</u> | <u>9,690</u> |
| Total | <u>440,026</u> | <u>434,268</u> |

5. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|----------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Impuesto al valor agregado | 37,858 | 5,349 |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | 32,521 | 18,797 |
| Anticipo impuesto a la renta | 21,043 | 16,537 |
| Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado | 18,115 | 355 |
| Crédito tributario Impuesto a la Renta | 4,963 | 0 |
| Notas de Crédito SRI | <u>654</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>115,154</u> | <u>41,038</u> |

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

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

5. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

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

Anticipo de impuesto a la renta. - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa anticipo de impuesto a la renta que será liquidado en la declaración anual del impuesto a la renta.

Crédito tributario impuesto a la renta. - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan crédito tributario generado por el impuesto a la renta a favor de la Compañía, mismo que está en trámite de recuperación, correspondiente a los últimos tres años.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

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

| | 2015 | 2014 |
|-----------------|---------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Seguros | 1,981 | 1,470 |
| Otros anticipos | <u>9,145</u> | <u>8,965</u> |
| Total | <u>11,126</u> | <u>10,435</u> |

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| | (Dólares) | |
| Planta envasadora | 1,130,196 | 1,130,196 |
| Plataformas y tanques | 227,039 | 227,039 |
| Vehículos | 83,036 | 83,036 |
| Maquinaria y equipos | 56,701 | 55,815 |
| Terreno | 8,000 | 8,000 |
| Muebles y equipos de oficina | 986 | 986 |
| Equipo de computación | 500 | 500 |
| Equipo de comunicación | <u>419</u> | <u>419</u> |
| Subtotal | 1,506,877 | 1,505,991 |
| Menos: Depreciación acumulada | (<u>713,766</u>) | (<u>629,035</u>) |
| Total | <u>793,111</u> | <u>876,956</u> |

Los saldos reportados en las propiedades, planta y equipo durante los años 2015 y 2014, y sus posteriores movimientos, son informados a continuación:

| | 2015 | 2014 |
|----------------|-------------|-------------|
| | (Dólares) | |
| Saldo Inicial | 876,956 | 962,793 |
| Más: Adiciones | <u>886</u> | <u>174</u> |
| Pasan: | 877,842 | 962,967 |

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Continuación)

| | 2015 | 2014 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Vienen: | 877,842 | 962,967 |
| Más: Ajustes | 0 | 0 |
| Menos: Cargo anual de depreciación | (84,731) | (86,011) |
| Saldo Final | <u>793,111</u> | <u>876,956</u> |

8. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

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

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| | (Dólares) | |
| Compañías relacionadas, nota 18 | 5,850,105 | 5,677,129 |
| Proveedores | 12,854 | 13,493 |
| Transportistas | 7,341 | 3,144 |
| Otros | <u>2,817</u> | <u>2,637</u> |
| Total | <u>5,873,117</u> | <u>5,696,403</u> |

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente compras de servicios locales a Inversiones Ferrazano S. A., no tienen plazo de pago y no generan intereses.

10. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

| | 2015 | 2014 |
|---|---------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Impuesto a la renta, nota 16 | 4,253 | 26,929 |
| IVA en ventas | 28,100 | 9,576 |
| Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente | <u>7,131</u> | <u>1,730</u> |
| Total | <u>39,484</u> | <u>38,235</u> |

11. OTROS PASIVOS CORRIENTES

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

| | 2015 | 2014 |
|---|-------------|-------------|
| | (Dólares) | |
| Beneficios sociales: | | |
| 15% Participación trabajadores en las utilidades - Pasan: | 1,170 | 19,535 |

11. OTROS PASIVOS CORRIENTES (Continuación)

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Beneficios sociales: | | |
| 15% Participación trabajadores en las utilidades – Vienen: | 1,170 | 19,535 |
| Décimo cuarto sueldo (Bono Escolar) | 14,406 | 14,039 |
| Décimo tercero sueldo (Bono Navideño) | <u>1,918</u> | <u>956</u> |
| Subtotal | <u>17,494</u> | <u>34,530</u> |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS): | | |
| Aportes al IESS | 4,427 | 4,187 |
| Préstamos quirografarios e hipotecarios | <u>40</u> | <u>27</u> |
| Subtotal | <u>4,467</u> | <u>4,214</u> |
| Otros: | | |
| Otros por pagar | <u>4,260</u> | <u>10,970</u> |
| Subtotal | <u>4,260</u> | <u>10,970</u> |
| Total | <u>26,221</u> | <u>49,714</u> |

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

| | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|-----------------|------------------|
| | (Dólares) | |
| Saldo inicial | 34,530 | 41,027 |
| Más: Provisiones | 4,580 | 23,980 |
| Menos: Transferencias (1) | (19,535) | 0 |
| Menos: Pagos | <u>(2,081)</u> | <u>(30,477)</u> |
| Saldo final | <u>17,494</u> | <u>34,530</u> |

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

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros

12. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo en febrero 19 del 2015 por el ejercicio fiscal 2014. Para el año 2015 remitió en enero 21 de 2016.

13. VENTAS NETAS

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

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Venta de gas licuado de petróleo (GLP) | 310,346 | 362,458 |
| Venta de servicios | <u>269,090</u> | <u>310,390</u> |
| Total | <u>579,436</u> | <u>672,848</u> |

Venta de gas licuado de petróleo (GLP).- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representa principalmente la venta de gas licuado de petróleo (GLP) doméstico.

Venta de servicios.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representa principalmente la comercialización y distribución del GLP doméstico.

14. COSTO DE VENTAS

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

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Gas licuado de petróleo (GLP) | 310,346 | 362,458 |
| Comercialización y distribución | 298,618 | 295,406 |
| Transporte | 61,767 | 66,885 |
| Almacenamiento | 9,890 | 9,668 |
| Envasado | <u>46,325</u> | <u>52,379</u> |
| Total | <u>726,946</u> | <u>786,796</u> |

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

| | 2015 | 2014 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Honorarios y servicios externos | 62,136 | 51,447 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 23,098 | 16,468 |
| Sueldos y beneficios sociales | 3,645 | 0 |
| Otros | <u>2,605</u> | <u>7,037</u> |
| Total | <u>91,484</u> | <u>74,952</u> |

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

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

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

| | 2015 | 2014 |
|---|---------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Utilidad contable | 7,801 | 130,235 |
| <u>Menos:</u> | | |
| 15% Participación de trabajadores en las utilidades | (1,170) | (19,535) |
| <u>Más:</u> | | |
| Gastos no deducibles | 12,699 | 11,706 |
| Base imponible | <u>19,330</u> | <u>122,406</u> |
| Tasa aplicable: 22% | <u>4,253</u> | <u>26,929</u> |
| | 2015 | 2014 |
| | (Dólares) | |

Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2015 y 2014

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Anticipo de impuesto calculado para los años 2015 y 2014 | 33,673 | 31,892 |
| Impuesto a la renta (22% años 2015 y 2014) | <u>4,253</u> | <u>26,929</u> |
| Importe mínimo del impuesto a la renta (mayor importe entre el anticipo y el impuesto a la renta) | <u>33,673</u> | <u>31,892</u> |

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 del 2010, fueron publicadas reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta, estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta el que resulte mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose para el año 2015 por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el anticipo calculado, cuyo importe ascendió a US\$. 33,673 (US\$. 31,892 en el 2014).

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| | (Dólares) | |
| Impuesto a la renta resultante | 33,673 | 31,892 |
| <u>Más / Menos:</u> | | |
| - Anticipo pagado | (21,043) | (16,537) |
| - Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | <u>(26,355)</u> | <u>(12,631)</u> |
| SALDO (A FAVOR) POR PAGAR DE LA COMPAÑÍA | <u>(13,725)</u> | <u>2,724</u> |

Para los años 2015 y 2014, de acuerdo al Art. 79, caso 1.2 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, menciona: "cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo cálculo, éste último se convierte en pago definitivo de Impuesto a la Renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto".

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

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía, mantiene sobreestimada la utilidad neta del ejercicio por US\$. 29,420 (disminuido US\$ 4,963 en el 2014), debido a que reconoció el impuesto causado, sin considerar lo mencionado en el párrafo anterior.

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

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

17. 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.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| | (Dólares) | |
| <u>Estado de Situación Financiera:</u> | | |
| <u>Activos:</u> | | |
| <u>Activos financieros:</u> | | |
| Compañía Nacional de gas Conga C.A. | 3,949,741 | 3,790,534 |
| Ecogas S.A. | <u>940,613</u> | <u>940,613</u> |
| | 4,890,354 | 4,731,147 |
| <u>Activos financieros a largo plazo:</u> | | |
| Ecuatoriana de Artefactos S.A. Ecasa | <u>600,000</u> | <u>600,000</u> |
| Total | <u>5,490,354</u> | <u>5,331,147</u> |
| <u>Pasivos:</u> | | |
| <u>Pasivos financieros:</u> | | |
| Inversiones Ferrazano S.A. | <u>5,850,105</u> | <u>5,677,129</u> |
| Total | <u>5,850,105</u> | <u>5,677,129</u> |
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| | (Dólares) | |
| <u>Estado de Resultados Integrales:</u> | | |
| <u>Ventas de servicios:</u> | | |
| Compañía Nacional de gas Conga C.A. | <u>289,804</u> | <u>331,434</u> |
| Total | <u>289,804</u> | <u>331,434</u> |

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

19. GARANTÍAS

- Garantía bancaria emitida a nombre de PETROCOMERCIAL, misma que será incondicional, irrevocable y de cobro inmediato; hasta por US\$. 15,000, para garantizar la recaudación y el depósito en la cuenta de EP Petroecuador en el Banco Central, de los valores producto de la venta de GLP que EP Petroecuador Gerencia de Comercialización, haga a la comercializadora Ecogas S.A., así como las notas de débito por incumplimiento de pago y los intereses que estas generen hasta la cancelación total. La garantía es otorgada por el Banco Internacional, mismo que tendrá la vigencia mínima de 180 días, hasta julio 02 de 2016.
- Garantía bancaria emitida a nombre de PETROCOMERCIAL, misma que será incondicional, irrevocable y de cobro inmediato; hasta por US\$. 5,000, para garantizar la recaudación y el depósito en la cuenta de EP Petroecuador en el Banco Central, de los valores producto de la venta de GLP que EP Petroecuador Gerencia de Comercialización, haga a la comercializadora Ecogas S.A., así como las notas de débito por incumplimiento de pago y los intereses que estas generen hasta la cancelación total. La garantía es otorgada por el Banco Internacional, mismo que tendrá la vigencia mínima de 180 días, hasta febrero 17 de 2016.
- Garantía bancaria emitida a nombre de Ministerio del Ambiente, misma que será incondicional, irrevocable y de cobro inmediato; hasta por US\$. 21,880, para garantizar el fiel cumplimiento del 100% del cronograma valorado del plan de manejo ambiental aprobado para la comercialización y transporte de gas licuado de petróleo (GLP), a nivel nacional en los segmentos residencial e industrial de la comercializadora Ecogas S.A., emitido por el Banco del Austro, con una vigencia de 365 días, hasta noviembre 09 de 2016.

20. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

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