

55.080

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores accionistas de:
GASGUAYAS S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de GASGUAYAS S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los balances terminados al 31 de diciembre del 2005 fueron auditados con fecha Agosto 3 del 2006 con excepción en la opinión.
2. Excepto por lo que se discute en los párrafos tres y cuatro, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006 la compañía mantiene saldos en cuentas por cobrar y cuentas por pagar con Compañías Relacionadas originados por registros de años anteriores que no han sido analizados y depurados, por lo que no hemos podido obtener evidencia suficiente y tampoco hemos podido aplicar procedimientos alternativos de auditoría para justificar la razonabilidad de estos saldos.
4. Por ser nuestra contratación posterior a la fecha del cierre del ejercicio económico del año 2006, no participamos en la toma física de los inventarios de la compañía al 31 de diciembre del 2006, por lo que no hemos podido obtener evidencia suficiente y tampoco hemos podido aplicar procedimientos alternativos de auditoría para justificar la razonabilidad de estos rubros.

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

Abril 24, 2007
Quito – Ecuador



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

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

Diciembre 31,	2005	2006
Activos		
Activo corriente:		
Efectivo (nota 2)	179.152	15.241
Cuentas por cobrar (nota 3)	1.627.302	2.194.834
Inventarios (nota 4)	237.921	244.732
Gastos pagados por anticipado	316	2.188
Impuestos anticipados (nota 5)	88.641	68.755
Total activo corriente	2.133.332	2.525.750
Activo Fijo (nota 6)	408.385	368.717
Otros Activos	90	90
	2.541.807	2.894.557
Pasivos y Patrimonio		
Pasivo corriente:		
Sobregiros Ocasionales	5.616	
Cuentas por pagar (nota 7)	2.505.737	2.792.910
Obligaciones acumuladas por pagar (nota 8)	10.160	16.895
Impuestos por pagar (nota 9)	9.719	11.786
Total pasivo corriente	2.525.616	2.827.207
Patrimonio		
Capital social (nota 10)	5.000	5.000
Aportes para futura capitalización	6.100	6.100
Reserva Legal (nota 11)	2.500	8.064
Reserva Facultativa	1.687	1.687
Reserva de Capital	52	52
Resultado Acumulados	852	46.447
Total Patrimonio	16.191	67.350
	2.541.807	2.894.557

La notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los Estados Financieros

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

Diciembre 31,	2005	2006
Ventas netas	569.772	414.504
Costo de Ventas	(399.046)	(254.778)
Utilidad bruta en ventas	170.726	159.726
Gastos operacionales	(130.187)	(416.906)
Utilidad en Operación	40.539	(257.180)
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros	(9)	
Ingresos no operacionales neto	308	331.032
Total	40.838	73.852
Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de Participación de trabajadores e impuesto a la renta		
15% participación trabajadores (nota 8)	6.286	11.779
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta		
Impuesto a la Renta (nota 9)	6.075	10.914
Utilidad del Ejercicio	28.477	51.159

La notas explicativas anexas 1 a 14 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 de 2004	5.000	6.100	100	1.687	52	(25.225)	(12.286)
Utilidad del Ejercicio 2005						28.477	28.477
Apropiación Reserva Legal				2.400		(2.400)	
Saldo al 31 de diciembre del 2005	5.000	6.100	2.500	1.687	52	852	16.191
Utilidad del ejercicio						51.159	51.159
Ajuste reserva legal				5.564		(5.564)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2005	5.000	6.100	8.064	1.687	52	46.447	67.350

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los Estados Financieros

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

Diciembre 31,	2005	2006
Flujo de efectivo por actividades de Operación		
Efectivo recibido de clientes	(86.530)	178.004
Efectivo pendiente de pago a proveedores y gastos acumulados	1.073.451	(303.104)
Intereses pagados	(325)	(325)
Impuestos pagados	(47.701)	(47.701)
 Efectivo generado (utilizado) en las actividades de operación	 938.895	 (173.126)
Flujo de efectivo por actividades de Inversión		
Adquisición de activos fijos	(346.615)	
Venta de Activo Fijo		3.599
 Efectivo generado (utilizado) en actividades de Inversión	 (346.615)	 3.599
Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento		
Sobregiros ocasionales		5.616
 Efectivo generado en actividades de Financiamiento	 -	 5.616
Aumento (Disminución) neto de efectivo	592.280	(163.911)
Saldo inicial de caja	(413.128)	179.152
Saldo final de caja	179.152	15.241

La notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los Estados Financieros

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

Diciembre 31,	2005	2006
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado por las actividades de operación)		
Utilidad del ejercicio	28.477	51.159
Ajustes para reconciliar el ingreso neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación y Amortización	17.942	36.069
15% participación trabajadores	6.286	11.779
25% de Impuesto a la Renta	6.075	10.914
Ajustes de años anteriores	81	
Aumento en cuentas por cobrar	(656.302)	(567.532)
Aumento en Inventarios	(23.355)	(6.811)
Aumento en Gastos pagados por anticipado	(316)	(1.872)
Disminución (Aumento) en Impuestos pagados por anticipado	(47.701)	19.986
Aumento en cuentas por pagar	1.607.708	273.182
	<hr/>	<hr/>
	938.895	(173.126)

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los Estados Financieros

GASGUAYAS S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2005 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Mediante escritura pública celebrada 20 de agosto de 1987, mediante 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 del 27 de septiembre del 2004 e inscrita en el registro mercantil el 24 de agosto del mismo año y mediante resolución No. 04-G-DIC-0007039 de Superintendencia de Compañías del 10 de diciembre del 2004 se autoriza el aumento de capital y reforma a los estatutos de la compañía.

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

(b) Base de Presentación

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

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

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

(c) Reconocimiento de Ingresos y Costos

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

(d) Inventarios

Al 31 de diciembre del 2005 y 2006, los inventarios fueron registrados al costo de adquisición, el cual no supera el valor de mercado.

GASGUAYAS S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2005 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Activos Fijos

Al 31 de diciembre del 2005 y 2006 los activos fijos adquiridos están registrados al costo histórico, los pagos por mantenimiento y reparación son cargados a gastos mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Los activos fijos son depreciados por el método de línea recta en función a la vida útil estimada. Los porcentajes de depreciación anual son los siguientes:

Plataformas y Tanques	5%
Vehículos	20%

(f) Participación de los Trabajadores en la Utilidades

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

(g) Provisión para el Impuesto a la Renta

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

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

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

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.

GASGUAYAS S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2005 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Bancos

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

	2005	2006
Banco del Austro	18.887	9.216
Banco del Pichincha C. A.	31.676	6.025
Bancos Internacional S. A.	128.589	
	<hr/>	<hr/>
	179.152	15.241
	<hr/>	<hr/>

(3) Cuentas por Cobrar:

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

	2005	2006
Compañías Relacionadas	1.530.618	2.101.042
Otras cuentas por cobrar	96.684	93.792
	<hr/>	<hr/>
	1.627.302	2.194.834
	<hr/>	<hr/>

(4) Inventarios:

Al 31 de diciembre del 2005 el saldo de inventarios fue:

	2005	2006
Inventario de Gas	211.762	217.307
Inventario Válvulas	4.180	24.621
Otros Sets Reguladores	2.804	2.804
Importaciones en tránsito	19.175	
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	237.921	244.732
	<hr/>	<hr/>

GASGUAYAS S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2005 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

(5) Impuestos Anticipados:

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

	2005	2006
Impuesto a la Renta Años Anteriores	16.496	16.496
Crédito Tributario I.V.A.	66.421	43.699
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	5.724	8.560
	88.641	68.755

(6) Activo Fijo:

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

	Saldo al 31-Dic-04	Adiciones	Saldo al 31-Dic-05
Costo			
Terrenos	8.000		8.000
Vehículos	83.036		83.036
Plataformas y Tanques	0	194.618	194.618
Construcciones en Curso	12.203	151.996	164.199
Subtotal Costo	103.239	346.614	449.853
Depreciación Acumulada			
Vehículos	23.527	16.607	40.134
Plataformas y Tanques		1.334	1.334
Subtotal Depreciación	23.527	17.941	41.468
	79.712	328.673	408.385

GASGUAYAS S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2005 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldo al 31-Dic-05	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-Dic-06
Costo				
Terrenos	8.000			8.000
Vehículos	83.036			83.036
Plataformas y Tanques	194.618		4.000	190.618
Construcciones en Curso	164.199			164.199
Subtotal Costo	449.853		4.000	445.853
Depreciación Acumulada				
Vehículos	40.134	16.607		56.741
Plataformas y Tanques	1.334	19.462	401	20.395
Subtotal Depreciación	41.468	36.069	401	77.136
	408.385	(36.069)	3.599	368.717

(7) Cuentas por Pagar

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

	2005	2006
Cuenta por pagar proveedores	191.715	48.418
IESS por pagar	355	1.071
Cuentas por pagar partes relacionadas	2.311.708	2.563.108
Otros	1.959	180.313
	2.505.737	2.792.910

GASGUAYAS S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2005 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

(8) Obligaciones Acumuladas por Pagar

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

	2005	2006
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	1.736	3.874
Provisión del año	16.157	16.787
Pagos efectuados	<u>14.019</u>	<u>15.545</u>
	3.874	5.116
Participación de los trabajadores:		
Saldo inicial	0	6.286
Provisión del año	6.286	11.779
Pagos efectuados	<u>0</u>	<u>6.286</u>
Saldo final	<u>6.286</u>	<u>11.779</u>
	10.160	16.895

(9) Impuestos por Pagar, Impuesto a la Renta

El saldo al 31 de diciembre fue:

	2005	2006
Retenciones en la Fuente por Pagar	3.574	862
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	70	10
Impuesto a la Renta Compañía	<u>6.075</u>	<u>10.914</u>
	9.719	11.786

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

GASGUAYAS S. A.
Notas a los Estados Financieros
Año Terminado en Diciembre 31, 2005 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2005	2006
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	41.907	73.852
15% de Participación de trabajadores	(6.286)	(11.779)
<u>Base imponible</u>	<u>35.621</u>	<u>62.073</u>
<u>Impuesto a la renta</u>	<u>6.075</u>	<u>10.914</u>

Movimiento de cuenta de impuesto a la renta:

	2005	2006
Saldo Inicial	-	6.075
Impuesto a la renta del ejercicio	6.075	10.914
<u>Pagos efectuados</u>	<u>-</u>	<u>6.075</u>
<u>Saldo final</u>	<u>6.075</u>	<u>10.914</u>

(10) Capital Social

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

(11) 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, 2005 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

(12) Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2005	2006
Otras Cuentas por cobrar		
Ecasa	60	60
Gas Pichincha	250	
Gas Manabí	100	
Gas Ambato	250	
Gas Ecuador	125	
FERRAZANO S. A.	70.867	260.765
Inmobiliaria San Ricardo	30	30
ECOGAS S.A.	1.315.223	1.502.254
CONGAS	56.602	
Cuentas por pagar corto plazo		
CONGAS S.A.	2.311.708	2.239.671

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

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

(14) Eventos Subsecuentes

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