

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

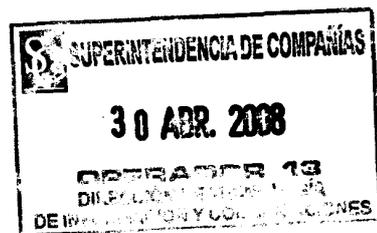
1. Hemos auditado el balance general adjunto de GASGUAYAS S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los balances terminados al 31 de diciembre del 2006 fueron auditados con fecha Agosto 3 del 2007 con excepción en la opinión.
2. Excepto por lo que se discute en los párrafos tres, cuatro y cinco, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2007 la compañía mantiene saldos en cuentas por cobrar por US\$ 1.132.619 y cuentas por pagar con Compañías Relacionadas US\$2.077.330 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 2007, no participamos en la toma física de los inventarios de la compañía al 31 de diciembre del 2007, 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. No obtuvimos respuesta a la solicitud de confirmación de los abogados de la compañía, por lo que no podemos determinar la existencia de contingencias que podrían afectar a la compañía a futuro.
  
6. 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, participar en la toma física de los inventarios mencionados en el párrafo cuatro, y obtener respuesta a las confirmaciones de los abogados como mencionamos en el párrafo cinco, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GASGUAYAS S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2007, 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, 2008  
Quito – Ecuador



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



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

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo ( nota 2)	15.241	44.154
Cuentas por cobrar (nota 3)	2.194.834	1.459.882
Inventarios (nota 4)	244.732	247.285
Gastos pagados por anticipado	2.188	2.021
Impuestos anticipados (nota 5)	68.755	95.806
<b>Total activo corriente</b>	<b>2.525.750</b>	<b>1.849.148</b>
Activo Fijo (nota 6)	368.717	1.002.212
Otros Activos	90	90
	<b>2.894.557</b>	<b>2.851.450</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Sobregiros Ocasionales	5.616	
Cuentas por pagar (nota 7)	2.792.910	2.364.944
Obligaciones acumuladas por pagar (nota 8)	16.895	68.744
Impuestos por pagar (nota 9)	11.786	67.266
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>2.827.207</b>	<b>2.500.954</b>
<b>Pasivo Largo Plazo</b>		
Provisión Jubilación Patronal		10.344
<b>Patrimonio</b>		
Capital social (nota 10)	5.000	80.000
Aportes para futura capitalización	6.100	6.100
Reserva Legal (nota 11)	8.064	31.387
Reserva Facultativa	1.687	1.687
Reserva de Capital	52	52
Resultado Acumulados	46.447	220.926
<b>Total Patrimonio</b>	<b>67.350</b>	<b>340.152</b>
	<b>2.894.557</b>	<b>2.851.450</b>

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

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

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
Ventas netas	414.504	1.599.024
Costo de Ventas	(254.778)	(986.550)
Utilidad bruta en ventas	159.726	612.474
Gastos operacionales	(416.906)	(1.035.215)
Utilidad en Operación	(257.180)	(422.741)
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Gastos financieros		
Ingresos no operacionales neto	331.032	816.549
<b>Total</b>	<b>73.852</b>	<b>393.808</b>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de Participación de trabajadores e impuesto a la renta		
15% participación trabajadores (nota 8)	11.779	62.808
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta		
Impuesto a la Renta (nota 9)	10.914	58.198
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>51.159</b>	<b>272.802</b>

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
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	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)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	5.000	6.100	8.064	1.687	52	46.447	67.350
Aumento de capital	75.000		(3.957)			(71.043)	
Utilidad del Ejercicio 2005						272.802	272.802
Apropiación Reserva Legal			27.280			(27.280)	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2007</b>	80.000	6.100	31.387	1.687	52	220.926	340.152

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

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

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de Operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	178.004	2.333.976
Efectivo pendiente de pago a proveedores y gastos acumulados	(303.104)	(1.558.665)
Intereses pagados	(325)	-
Impuestos pagados	(47.701)	(71.617)
<hr/>		
Efectivo generado (utilizado) en las actividades de operación	(173.126)	703.694
<b>Flujo de efectivo por actividades de Inversión</b>		
Adquisición de activos fijos		(669.165)
Venta de Activo Fijo	3.599	
<hr/>		
Efectivo generado (utilizado) en actividades de Inversión	3.599	(669.165)
<b>Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento</b>		
Sobregiros ocasionales	5.616	(5.616)
<hr/>		
Efectivo generado en actividades de Financiamiento	5.616	(5.616)
<b>Aumento (Disminución) neto de efectivo</b>	<b>(163.911)</b>	<b>28.913</b>
<b>Saldo inicial de caja</b>	<b>179.152</b>	<b>15.241</b>
<hr/>		
<b>Saldo final de caja</b>	<b>15.241</b>	<b>44.154</b>

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)**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado por las actividades de operación)</b>		
Utilidad del ejercicio	51.159	272.802
<b>Ajustes para reconciliar el ingreso neto provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciación y Amortización	36.069	35.670
15% participación trabajadores	11.779	62.808
25% de Impuesto a la Renta	10.914	58.198
Ajustes de años anteriores		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(567.532)	734.952
Aumento en Inventarios	(6.811)	(2.553)
Aumento (Disminución) en Gastos pagados por anticipado	(1.872)	167
Disminución (Aumento) en Impuestos pagados por anticipado	19.986	(27.051)
Aumento en cuentas por pagar	273.182	(431.299)
	<b>(173.126)</b>	<b>703.694</b>

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, 2006 y 2007**  
**(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 12 de diciembre del 2007, mediante resolución Q.I.J.000345 del 1 de febrero del 2008, e inscrita en el registro mercantil del 3 de marzo del 2008, la compañía realiza aumento de capital y reforma de estatutos.

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

**(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 2007, 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, 2006 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**(e) Activos Fijos**

Al 31 de diciembre del 2007 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 reinviertan 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, 2006 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

(2) Bancos

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

	2006	2007
Banco del Austro	9.216	37.392
Banco del Pichincha C. A.	6.025	225
Bancos Internacional S. A.		6.537
	15.241	44.154

(3) Cuentas por Cobrar:

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

	2006	2007
Compañías Relacionadas	2.101.042	1.132.619
Otras cuentas por cobrar	93.792	328.071
Provisión cuentas incobrables		(808)
	2.194.834	1.459.882

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables en el 2007 fue:

	2006	2007
Saldo inicial		
Adiciones del año		808
		808
Saldo final		808

**GASGUAYAS S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2006 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

(4) Inventarios:

Al 31 de diciembre del 2007 el saldo de inventarios fue:

	2006	2007
Inventario de Gas	217.307	219.860
Inventario Válvulas	24.621	24.621
Otros Sets Reguladores	2.804	2.804
Saldo final	244.732	247.285

(5) Impuestos Anticipados:

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

	2006	2007
Impuesto a la Renta Años Anteriores	16.496	16.496
Crédito Tributario I.V.A.	43.699	49.240
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	8.560	24.710
Retenciones en la Fuente de I.V.A.		5.360
	68.755	95.806

(6) Activo Fijo:

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

	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-06</u>
<b>Costo</b>				
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

**GASGUAYAS S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2006 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Depreciación Acumulada</b>			
Vehículos	40.134	16.607	56.741
Plataformas y Tanques	1.334	19.462	401
Subtotal Depreciación	41.468	36.069	401
	408.385	(36.069)	3.599
			368.717
	<b>Saldo al</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Retiros</b>
	<b>31-dic-05</b>		<b>Saldo al</b>
			<b>31-dic-06</b>
<b>Costo</b>			
Terrenos	8.000		8.000
Vehículos	83.036		83.036
Plataformas y Tanques	190.618		190.618
Construcciones en Curso	164.199	317.589	481.788
Planta envasado península		351.576	351.576
Subtotal Costo	445.853	669.165	1.115.018
<b>Depreciación Acumulada</b>			
Vehículos	56.741	16.608	73.349
Plataformas y Tanques	20.395	19.062	39.457
Subtotal Depreciación	77.136	35.670	112.806
	368.717	633.495	1.002.212

**GASGUAYAS S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2006 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

(7) Cuentas por Pagar

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

	2006	2007
Cuenta por pagar proveedores	48.418	86.215
IESS por pagar	1.071	1.253
Cuentas por pagar partes relacionadas	2.563.108	2.077.330
Otros	180.313	200.146
	2.792.910	2.364.944

(8) Obligaciones Acumuladas por Pagar

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

	2006	2007
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	3.874	5.116
Provisión del año	16.787	11.741
Pagos efectuados	15.545	10.921
	5.116	5.936
<b>Participación de los trabajadores:</b>		
Saldo inicial	6.286	11.779
Provisión del año	11.779	62.808
Pagos efectuados	6.286	11.779
	11.779	62.808
	16.895	68.744

(9) Impuestos por Pagar, Impuesto a la Renta

El saldo al 31 de diciembre fue:

	2006	2007
Retenciones en la Fuente por Pagar	862	8.528
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	10	540
Impuesto a la Renta Compañía	10.914	58.198
	11.786	67.266

**GASGUAYAS S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año Terminado en Diciembre 31, 2006 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales hasta el año 2007.

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

	2006	2007
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	73.852	418.724
15% de Participación de trabajadores	(11.779)	(62.808)
<u>Base imponible</u>	<u>62.073</u>	<u>355.916</u>
<u>Impuesto a la renta</u>	<u>10.914</u>	<u>58.198</u>

Movimiento de cuenta de impuesto a la renta:

	2006	2007
Saldo Inicial	6.075	10.914
Impuesto a la renta del ejercicio	10.914	58.198
<u>Pagos efectuados</u>	<u>6.075</u>	<u>10.914</u>
<u>Saldo final</u>	<u>10.914</u>	<u>58.198</u>

**(10) Capital Social**

El capital social de la compañía es de Ochenta mil dólares (USD 80.000,00) dividido en 80.000 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, 2006 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(12) Transacciones con Partes Relacionadas**

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

	2006	2007
<b>Otras Cuentas por cobrar</b>		
Ecasa	60	60
Gas Pichincha	250	250
Gas Manabí	100	100
Gas Ambato	250	250
Gas Ecuador	125	125
FERRAZANO S. A.	260.765	
Inmobiliaria San Ricardo	30	30
ECOGAS S.A.	1.502.254	1.131.804
CONGAS	56.602	56.602
<b>Cuentas por pagar corto plazo</b>		
FERRAZANO S. A.		418.823
SIDERURGICA		3.018
CONGAS S.A.	2.239.671	1.332.051

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

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría 24 de abril del 2008, hemos verificado principalmente que la compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

**(14) Eventos Subsecuentes**

- a) En el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242 del 29 de Diciembre del 2007, consta publicada la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria expedida por la Asamblea Constituyente la cual realiza reformas al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Impuesto al Valor Agregado, al Impuesto a los Consumos Especiales, al Impuesto a los Vehículos Motorizados; crea el Régimen Impositivo Simplificado así como los impuestos reguladores del Impuesto a la Salida de Divisas; a los Ingresos Extraordinarios; y el Impuesto a las Tierras Rurales, normas que entran en aplicación a partir del año 2008. A la fecha de emisión de este informe se encuentra pendiente la aprobación del Reglamento a esta ley.
- b) Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de nuestro informe (24 de abril del 2008) no existen eventos subsecuentes que deban ser revelados.