

## **DURAGAS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### **(iii) Riesgo de precio -**

La Compañía participa en una industria regulada, por lo cual los precios en los segmentos subsidiados al consumidor están definidos por el Estado. De igual forma, es el Estado quien determina la "Tarifa por servicio público de GLP", que es cancelada a las comercializadoras.

Asimismo, el costo del GLP adquirido a EP Petroecuador está determinado por éste para todos los segmentos.

#### **(iv) Riesgo de tasa de interés -**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues en la actualidad no posee financiamiento con terceros que genere intereses.

#### **(b) Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes.

La administración ha establecido una política para controlar el riesgo crediticio bajo la cual se analiza a cada cliente para evaluar su solvencia, antes de autorizar las ventas a crédito. La Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y se establecen límites de crédito para cada evaluación realizada.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una metodología aplicada a todos los clientes por igual, no importando el segmento en el que estén presentes. La administración no espera que se incurran en pérdidas significativas por el desempeño de sus clientes.

Los clientes de la Compañía están localizados en su totalidad en el territorio ecuatoriano y no mantiene concentración de clientes.

## DURAGAS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción	AAA-	AAA-
Citibank N.A.	AAA	AAA

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016, respectivamente.

#### (c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	5,136	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	448	-
Otras cuentas por pagar	-	511

  

<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	3,311	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	436	-
Otras cuentas por pagar	-	478

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Durante los años 2017 y 2016, debido al volumen de excedentes de liquidez que ha generado la Compañía, no ha sido necesario el considerar estrategias de apalancamiento con instituciones financieras ni entidades relacionadas.

## DURAGAS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,994	-	3,943	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	4,829	-	3,054	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22	24	7	4
Otras cuentas por cobrar (reclamos)	721	-	-	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>13,566</b>	<b>24</b>	<b>7,004</b>	<b>4</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar a proveedores	5,136	-	3,311	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	448	-	436	-
Otras cuentas por pagar (depósitos recibidos)	-	511	-	478
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>5,584</b>	<b>511</b>	<b>3,747</b>	<b>478</b>

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## DURAGAS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### 6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

- a) Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración y distribución	Total
<b>2017</b>			
Consumo de GLP	65,648	-	65,648
Remuneraciones y beneficios sociales	2,012	5,559	7,571
Mantenimiento y reparaciones	-	5,655	5,655
Servicios de transporte	2,610	2,272	4,891
Consumo de cilindros y otros inventarios	4,792	-	4,792
Servicios de envasado (1)	3,685	-	3,685
Depreciaciones (Nota 11)	993	1,230	2,223
Otros beneficios de personal	808	1,266	2,074
Asesorías y auditorías	-	1,442	1,442
Participación trabajadores	378	519	897
Servicios básicos	186	690	876
Servicios profesionales	-	861	861
Seguridad y vigilancia	-	638	638
Publicidad, ferias y promocionales	-	560	560
Identidad corporativa	-	533	533
Impuestos y contribuciones	-	539	539
Seguros	-	452	452
Servicios diversos	-	428	428
Gastos de viaje	-	422	422
Arriendos	-	298	298
Servicios de limpieza	-	226	226
Combustibles	-	222	222
Otros	603	779	1,382
	<b>81,724</b>	<b>24,591</b>	<b>106,315</b>
<b>2016</b>			
Consumo de GLP	56,800	-	56,800
Remuneraciones y beneficios sociales	2,070	4,917	6,987
Mantenimiento y reparaciones	-	5,891	5,891
Servicios de transporte	2,649	2,326	4,975
Servicios de envasado (1)	4,061	-	4,061
Consumo de cilindros y otros inventarios	2,435	-	2,435
Otros beneficios de personal	933	1,231	2,164
Depreciaciones (Nota 11)	983	1,130	2,113
Servicios corporativos e informáticos	-	1,830	1,830
Asesorías y auditorías	-	941	941
Seguridad y vigilancia	-	825	825
Publicidad, ferias y promocionales	-	142	142
Servicios básicos	212	368	580
Impuestos y contribuciones	-	630	630
Servicios profesionales	-	568	568
Participación trabajadores	232	265	497
Arriendos	-	497	497
Seguros	-	379	379
Servicios diversos	-	391	391
Gastos de viaje	-	342	342
Servicios de limpieza	-	222	222
Combustibles	-	180	180
Otros	412	936	1,348
	<b>70,787</b>	<b>24,011</b>	<b>94,798</b>

- (1) Corresponde a servicios prestados por parte de EP Petroecuador. Ver Nota 19.

**DURAGAS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- b) Otros egresos / ingresos, neto: Se descomponen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros egresos</u>		
Descarte de cilindros (1)	(646)	(492)
Baja de inventario	(383)	-
Bajas de activo fijo	-	(484)
Dividendos recibidos	-	(1)
Otros menores	<u>(344)</u>	<u>(568)</u>
	<u>(1,373)</u>	<u>(1,545)</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Indemnizaciones de seguros	183	-
Ajustes de inventario	110	92
Utilidad en venta de activo fijo	6	-
Venta de materiales	137	201
Reversión de provisiones	-	885
Otros menores	<u>165</u>	<u>334</u>
	<u>601</u>	<u>1,512</u>
Neto	<u>(772)</u>	<u>(33)</u>

(1) Ver Nota 10.

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	5	6
Bancos locales	<u>7,989</u>	<u>3,937</u>
	<u>7,994</u>	<u>3,943</u>

**8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	4,899	3,126
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(70)	(72)
Total	<u>4,829</u> (1)	<u>3,054</u>

(1) No generan intereses y vencen en el corto plazo. Al 31 de enero del 2018 se había recuperado aproximadamente US\$m.2,933.

**DURAGAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

A continuación se muestra el movimiento de la provisión de deterioro de cuentas por cobrar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al 1 de enero	72	67
Incrementos	-	5
Usos / bajas	(2)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>70</u>	<u>72</u>

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

<u>Por vencer</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<u>Vencidas</u>	<u>4,348</u>	<u>2,752</u>	<u>88%</u>
Hasta 30 días	408	296	9%
31 a 60 días	45	36	1%
61 a 90 días	9	8	0%
91 a 250 días	35	21	1%
Más de 250 días	54	13	0%
Total vencidas	<u>551</u>	<u>374</u>	<u>12%</u>
Total	<u>4,899</u>	<u>3,126</u>	<u>100%</u>

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reclamo por patente municipal (1)	721	-
Petroecuador (2)	496	1,292
Empleados	202	153
Otros menores	-	8
	<u>1,419</u>	<u>1,453</u>

- (1) Corresponde a reclamo presentado el 19 de diciembre del 2017 sobre el cobro indebido (debitado en cuenta corriente de Duragas S.A. el 18 de diciembre del 2017) por parte del Municipio de Esmeraldas relacionado con la patente municipal. A este respecto la Administración de la Compañía basada en los trámites realizados y en la sentencia del juez a favor de la Compañía espera su reintegro en el corto plazo.
- (2) Corresponde principalmente a anticipos entregados para compra de GLP, de los cuales a la fecha de emisión de estos estados financieros se ha liquidado en su totalidad.

**DURAGAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cilindros para envasado (1)	5,135	6,258
Resuestos y materiales	1,290	1,074
Valvulas, accesorios y otros	802	518
Gas licuado de petroleo (GLP)	571	534
	<hr/>	<hr/>
Provisión por obsolescencia (2)	7,798	8,384
	<hr/>	<hr/>
	(98)	(27)
	<hr/>	<hr/>
	7,700	8,357

- (1) Corresponde principalmente a 116,808 (2016: 134,302) cilindros, que la Compañía mantiene en sus plantas de envasado, los mismos que sirven para mantener los niveles de operación para venta de GLP, y que por lo general, se venden en el corto plazo.
- (2) A continuación, se muestra el movimiento de la provisión por obsolescencia:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	27	481
Incrementos	98	-
Usos	(27)	(454)
Saldo al 31 de diciembre	<hr/>	<hr/>
	98	27

La Compañía mantiene la política de realizar inspecciones periódicas a sus cilindros y separar aquellos que no están aptos para la operación, los cuales les da de baja en forma inmediata afectando los gastos de año (Ver Nota 6). El saldo al cierre del ejercicio representa los cilindros en mal estado que se darán de baja previo a la formalización del acta correspondiente.

## DURAGAS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### 11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Las propiedades, plantas y equipos se presentan a continuación:

	Tenerios	Edificios e instituciones	Plantas de envasado (1)	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Trabajos en curso	Total
<b>A1 1 de enero de 2016</b>								
Costo	985	13.718 (7.589)	12.259 (6.801)	2.053 (1.212)	841	8.8 (741)	5.635 (4.533)	2.004 (1.052)
Depreciación acumulada	985	6.129	5.458			107	1.052	2.004 (16.576)
Mo. viniendo 2016								
Adiciones: (2)								
Transacciones	-	3.10	48	79	171	3.9	1.877	2.524
Baja de costo	-	1.298	528	33	67	8.2	(2.008)	-
Bajos de precios	(3)	(170)	(469)	(33)	(2)	-	(2.30)	(907)
Depreciación	-	108	278	33	1	-	-	4.20
Valores en libros	982	(6.999)	(7.141)	(15.3)	(8.6)	(4.61)	1.643	(2.113)
		<b>6.976</b>	<b>5.129</b>	<b>801</b>	<b>2.58</b>	<b>712</b>	<b>1.643</b>	<b>16.500</b>
<b>A1 31 de diciembre de 2016</b>								
Costo	982	15.156 (8.180)	12.366 (7.237)	2.132 (1.332)	1.084 (626)	5.756 (5.014)	1.643	39.119 (22.619)
Depreciación acumulada	982	6.976	5.129	301	2.58	712	1.643	16.500
Mo. viniendo 2017								
Adiciones: (3)								
Transacciones	-	2.64	199	97	946	5.3	1.695	3.254
Baja de costo	-	2.17	1.105	38	14	176	(1.550)	-
Bajos de precios	(3)	(6.3)	(4.5)	(4.4)	(19.7)	(3.76)	(3)	(684)
Depreciación	-	2.7	7	4.4	19.3	2.83	-	5.47
Valores en libros	982	(7.410)	(7.302)	(14.1)	(2.68)	(3.43)	1.785	(2.223)
		<b>6.680</b>	<b>5.703</b>	<b>793</b>	<b>946</b>	<b>505</b>	<b>1.785</b>	<b>17.394</b>
<b>A1 31 de diciembre de 2017</b>								
Costo	982	15.574 (8.894)	13.670 (7.967)	2.222 (1.429)	1.847 (1.901)	5.609 (5.920)	1.785	41.689 (24.295)
Depreciación acumulada	982	6.680	5.703	793	946	505	1.785	17.394

(1) Corresponde a plantas de envasado de GLP, ubicadas en las ciudades de Pifo, Bellavista, Santo Domingo y Montecristi.

(2) En el 2016 correspondía principalmente a: costos incurridos en instalación de sistema de inertizado de GLP y adecuaciones por US\$1m.228 para la planta de Montecristi, adquisiciones de tanques estacionarios para la planta de envasado de Pifo por US\$1m.108, instalación de sensores contra incendio para las plantas de Santo Domingo, Pifo y Bellavista por US\$1m.248, adquisición de chasis combinado para la granelera ubicada en la planta de Guayaquil por US\$4,450 y adecuaciones realizadas a la planta de envasado ubicada en Pifo por US\$1m.90.

(3) En el 2017 incluye principalmente equipos tecnológicos del proyecto de migración ERP SAP BP6 por US\$1m.683, sensores de llama en todas las plantas US\$1m.249, instalación de bombas GLP en Bellavista y Montecristi US\$1m.83, habilitación gasoducto Pifo US\$1m.64, sistema de extracción de humos y vapores US\$1m.71, balanza camionera Pifo US\$1m.77, etc.

## DURAGAS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### 12. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Composición:

Entidad	Participación en el capital		Valor Libros		Valor patrimonial proporcional		Actividad
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	
Fibroacero S.A. (1)	26.11%	26.11%	2,887	3,318	2,887	3,318	Fabricación de productos de hierro y acero (cilindros de gas)
Sem a pesa S.A.	21.79%	21.79%	94	90	94	90	Venta de combustibles gaseosos y GLP
			<u>2,981</u>	<u>3,408</u>	<u>2,981</u>	<u>3,408</u>	

- (1) Compañía domiciliada en la ciudad de Cuenca, dedicada principalmente a la fabricación y comercialización de cilindros para envasado de GLP y cocinas de gas. Durante el 2017, la Compañía reconoció una disminución por valor patrimonial proporcional por US\$m.427, de los cuales US\$m.210 afectó los resultados del ejercicio y US\$m.221 los resultados acumulados (Ver Nota 2.2).

#### 13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Proveedores de bienes (1)	2,312	1,291
Proveedores de servicios (2)	2,824	2,020
	<u>5,136</u>	<u>3,311</u>

- (1) Incluye US\$m.914 (2016: US\$m.255) por pagar a Petroecuador por compra de GLP.
- (2) Corresponde principalmente a servicios contratados por la Compañía para realizar sus operaciones.

## DURAGAS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### 14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Relación	2017	2016
<b>Ventas</b>			
Fibroacero S.A.	Asociada	86	97
<b>Compras</b>			
<b>Compra de cilindros para GLP</b>			
Fibroacero S.A.	Asociada	3,758	1,348
<b>Intereses pagados</b>			
Semapesa S.A.	Asociada	24	32
		3,782	1,380
<b>Dividendos</b>			
Fibroacero S.A.	Asociada	118	-

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	2017	2016
<b>Cuentas por cobrar - corriente</b>		
Fibroacero S.A.	22	7
<b>Cuentas por cobrar - no corriente</b>		
Fibroacero S.A.	24	4
<b>Cuentas por pagar</b>		
Fibroacero S.A. (1)	448	70
Semapesa S.A.	-	366 (2)
	448	436

(1) Corresponde a saldos por pagar por compra de cilindros para GLP.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, correspondía a préstamo por pagar, a una tasa del 9.33% anual, y que venció en septiembre del 2017.

**DURAGAS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a los Gerentes y Directores. A continuación se detallan sus remuneraciones:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales corrientes	643	536
beneficios sociales no corrientes	148	222
	<u>791</u>	<u>758</u>

**15. IMPUESTOS****a) Impuestos por recuperar y por pagar**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Impuestos por recuperar</b>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta (1)	567	798
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	83	149
Otros menores	-	2
	<u>650</u>	<u>949</u>
<b>Impuestos por pagar</b>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	144	105
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA	90	140
	<u>234</u>	<u>245</u>

(1) Ver Literal b).

**b) Movimiento de retención de impuesto a la renta**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al 1 de enero	798	483
Gasto de impuesto a la renta	(1,343)	(722)
Menos - Retenciones y anticipos de impuesto a la renta	1,112	1,037
Saldos al 31 de diciembre	<u>567</u>	<u>798</u>

**DURAGAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta del año -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	5,979	3,313
Menos - Participación trabajadores	<u>(897)</u>	<u>(497)</u>
	<u>5,082</u>	<u>2,816</u>
Más - Gastos no deducibles y otros	1,369 (1)	1,692 (2)
Menos - ingresos exentos y otros	<u>(345)</u>	<u>(1,579) (3)</u>
Base imponible	<u>6,106</u>	<u>2,929</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	1,343	644
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>772</u>	<u>722</u>
<u>Composición del gasto por impuesto a la renta del año:</u>		
Impuesto a la renta corriente (4)	1,343	722
Impuesto a la renta de períodos anteriores	100	46
Impuesto diferido del año < Ver literal d>	<u>(13)</u>	<u>197</u>
	<u>1,430</u>	<u>965</u>

- (1) Incluye principalmente: i) US\$m.383 por baja por diferencias de inventarios; ii) US\$m.211 pérdidas por valor patrimonial proporcional de inversiones en asociadas; iii) US\$m.96 por provisión por jubilación y desahucio; iv) US\$m.98 por provisión por obsolescencia de inventarios, entre otros.
- (2) Incluía principalmente: i) US\$m.354 por beneficios sociales corrientes; ii) US\$m.684 por bajas de inventarios; y, iii) US\$m.487 por bajas de propiedades, planta y equipos, entre otros.
- (3) En el 2016, correspondía principalmente: i) US\$m.321 por amortización de pérdidas tributarias de períodos anteriores; ii) US\$m.128 por ajustes por valor patrimonial proporcional; iii) US\$m.431 por reversión de provisiones; y, iv) US\$m.454 por reversión por provisión de obsolescencia de inventarios, entre otros.
- (4) Se presenta en el rubro de Impuestos por recuperar compensando las Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta. Ver literal b).

## DURAGAS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Siguiendo las bases descritas en la Nota 2.11, durante el 2017, la Compañía registró como impuesto al a renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor que el anticipo mínimo de US\$m.742. En el 2016, la Compañía registró como impuesto al a renta corriente causado el anticipo mínimo, puesto que fue mayor que la base del 22% sobre las utilidades gravables.

#### d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos		
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	26	11
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	-	2
	<u>26</u>	<u>13</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido neto es el siguiente:

	(Activos)					Total
	Pérdidas tributarias	Provisión de servicio de envasado	Inventarios	Beneficios al personal	Jubilación patronal y desahucio	
Al 1 de enero de 2016	71	118	2	19	-	210
Movimiento del año	(71)	(118)	(1)	(9)	2	(197)
Al 31 de diciembre del 2016	-	-	1	10	2	13
Movimiento del año	-	-	25	(10)	(2)	13
Al 31 de diciembre del 2017	-	-	<u>26</u>	-	-	<u>26</u>

## DURAGAS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad antes de impuestos	5,082	2,816
Tasa impositiva	22%	22%
	1,118	620
Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	301	372
Efecto de deducciones que no se reversarán en el futuro	(76)	(347)
Efecto de anticipo mínimo	-	77
	1,343	722
Impuesto a la renta	26%	26%

#### e) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias por impuesto a la renta hasta el año 2013, sin que existan glosas pendientes de pago. Los años 2014 al 2017 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

#### f) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía considera que solo deberá presentar los anexos correspondientes, debido a que las transacciones mantenidas en el 2017 con compañías relacionadas superaron los montos establecidos.

#### g) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

**DURAGAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13º y 14º remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$m.5 a US\$m.1 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta y la no deducibilidad de las provisiones de jubilación y desahucio.

## DURAGAS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### 16. PROVISIONES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Desmantelamiento de planta y remediación ambiental (1)	613	613
Expedientes administrativos (ARCH) (2)	512	576
Otros menores	100	150
	<u>1,225</u>	<u>1,339</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía mantiene provisiones por desmantelamiento y remediación ambiental por aproximadamente US\$ m. 613, que corresponden a la mejor estimación de los gastos que se debiesen incurrir en caso que la Compañía decidiese trasladar las operaciones que actualmente desarrolla en las instalaciones de El Salitral, las que corresponden a oficinas administrativas y talleres de mantenimiento actualmente en operación, así como los equipos que no están en uso de la antigua planta de envasado. Asimismo, considera realizar la remediación ambiental que se requiera de acuerdo a lo indicado en el plan de Manejo Ambiental contenido en la Licencia Ambiental vigente.
- (2) Representa la provisión por observaciones al proceso operativo de la Compañía determinadas por la Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos - ARCH, las cuales actualmente se encuentran en proceso de impugnación por parte de la Compañía a través de sus asesores legales.

#### 17. BENEFICIOS SOCIALES

##### Beneficios sociales corrientes

Composición y movimiento:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	843	841	1,230	1,070	2,073	1,911
Incrementos	897	497	2,404	1,503	3,301	2,000
Pagos	(539)	(495)	(2,479)	(1,343)	(3,018)	(1,838)
Otros (2)	-	-	(353)	-	(353)	-
Al 31 de diciembre	<u>1,201</u>	<u>843</u>	<u>802</u>	<u>1,230</u>	<u>2,003</u>	<u>2,073</u>

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.

**DURAGAS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a exceso en la provisión de décimo cuarto sueldo que fue reversado contra resultados acumulados. Ver Nota 2.2

**Beneficios sociales no corrientes**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	2,033	1,629
Desahucio	722	583
Vacaciones	207	-
	<u>2,962</u>	<u>2,212</u>

**Jubilación patronal y desahucio**

El movimiento es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	1,629	1,412	583	455	2,212	1,867
Costo por servicios corrientes	251	253	81	78	332	331
Costo por intereses	70	61	22	20	92	81
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	113	(77)	36	43	149 (2)	(34) (1)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(30)	(20)	-	-	(30)	(20) (1)
Pagos	-	-	-	(13)	-	(13)
Al 31 de diciembre	<u>2,033</u>	<u>1,629</u>	<u>722</u>	<u>583</u>	<u>2,755</u>	<u>2,212</u>

- (1) Registrado como Otros resultados integrales, por un valor neto de US\$m.54.

- (2) Registrado como Otros resultados integrales.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	251	253	81	78	332	331
Costo por intereses	70	61	22	20	92	81
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(30)	-	-	-	(30)	-
Al 31 de diciembre	<u>291</u>	<u>314</u>	<u>103</u>	<u>98</u>	<u>394</u>	<u>412</u>

## DURAGAS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02 %	4.14 %
Vida laboral promedio remanente (años)	7.95	8.02
Futuro incremento salarial	1.5 %	3 %
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	23.32 %	19.23 %
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	2.5 años	2.5 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

#### Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal US\$ m.	Desahucio US\$ m.
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5 %)	209	76
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5 %)	10 %	11 %
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5 %)	(186)	(67)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5 %)	-9 %	-9 %
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5 %)	212	76
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5 %)	10 %	11 %
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5 %)	(189)	(68)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5 %)	-9 %	-9 %
<u>Tasa de rotación</u>		
Variación OBD (Rotación + 5 %)	69	23
Impacto % en el OBD (Rotación + 5 %)	3 %	3 %
Variación OBD (Rotación - 5 %)	(62)	(22)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5 %)	-3 %	9 %

## 18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 773.352.364 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una. Su principal accionista es Abastible S.A. con el 99.99%.

Mediante resolución de Junta General de mayo del 2016, los accionistas aprobaron el incremento de capital por US\$m.16,129, y la respectiva modificación del estatuto social de la Compañía. Dicha resolución

## **DURAGAS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros e inscrita en el Registro Mercantil en junio del 2016.

#### **19. COMPROMISOS**

##### **i) Autorización de operaciones**

Mediante acuerdos ministeriales Nro. MH-DM 2016-0062-AM, MH-DM-2016-0084-AM, MH-DM 2016-0081-AM de septiembre y diciembre del 2016 y mayo 2017 respectivamente, el Ministerio de Hidrocarburos, concedió autorización de operación a Duragas S.A. para ejercer las actividades de comercialización de gas licuado de petróleo (GLP) en cilindros y al granel para instalaciones centralizadas y el sector vehicular, por el plazo de 5 años a partir de septiembre del 2016. La Compañía ha entregado una garantía bancaria por US\$m.800, la cual tiene vigencia hasta mayo 11 del 2018, para garantizar el pago de las obligaciones contraídas con EP Petroecuador.

##### **ii) Contrato de compra de GLP –**

Mediante contrato suscrito el 26 de octubre del 2006, EP Petroecuador se comprometió a suministrar gas licuado de petróleo (GLP) a Duragas S.A., para efectuar sus actividades de comercialización en el mercado, de acuerdo a las tarifas vigentes al momento de la transacción. Dicho acuerdo tiene una duración de 10 años, pudiendo renovarse de forma automática por el lapso de 10 años más. Durante el año 2017 se llevaron a resultados US\$m.65,648 (2016: US\$m.56,800) por este concepto.

##### **iii) Servicio público de comercialización de GLP –**

En enero del 2015, mediante resolución No. 001-001-DIRECTORIO EXTRAORDINARIO-ARCH-2015, la Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos, estableció para Duragas S.A. la tarifa por servicio de público de comercialización de GLP para el consumo doméstico, comercial e industrial. Durante el 2017 la Compañía reconoció como ingreso a resultados US\$m.46,009 (2016: US\$m.43,481) por este concepto.

##### **iv) Contrato de servicio de envasado de GLP –**

En enero del 2014 y octubre del 2016, EP Petroecuador celebró acuerdos con Duragas S.A., en los cuales se establece que EP Petroecuador prestará servicios de envasado de GLP a Duragas en cilindros de su marca, en los terminales de el Chorrillo y Shushufindi. Estos acuerdos tienen una vigencia en promedio de 2 años, pudiendo renovarse de forma automática por el lapso de dos años más. Durante el año 2017 se llevaron a resultados US\$m.3,685 (2016: US\$m.4,061) por este concepto.

La Compañía mantendrá durante la vigencia de los contratos:

- Garantía bancaria a favor de EP Petroecuador por el monto equivalente al servicio de envasado