

DURAGAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Para la administración de riesgos cuenta con políticas y definiciones Corporativas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, de crédito, así como para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio ya que su moneda funcional es el dólar estadounidense y no realiza operaciones significativas en monedas distintas a ésta.

(ii) 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 política corporativa y la aplicación de la NIIF 9.

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 2018**
(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>2018</u>	<u>2017</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 2018 y 31 de diciembre del 2017, 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 período 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>2018</u>	<u>Menos de 1</u>	<u>Más de 1</u>
	<u>año</u>	<u>año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	3,397	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	519	-
Pasivos por contratos	-	535
<u>2017</u>	<u>Menos de 1</u>	<u>Más de 1</u>
	<u>año</u>	<u>año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	5,136	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	448	-
Pasivos por contratos	-	511

DURAGAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017, 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.

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:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,142	-	7,994	-
Otros activos financieros	5,001	-	-	-
Cuentas por cobrar a clientes	4,940	-	4,829	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	28	-	22	24
Otras cuentas por cobrar (reclamos)	721	-	721	-
Total activos financieros	14,832	-	13,566	24
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	3,397	-	5,136	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	519	-	448	-
Pasivos por contratos	-	535	-	511
Total pasivos financieros	3,916	535	5,584	511

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo, otros activos, 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 2018**
(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
2018			
Consumo de GLP	74,098	-	74,098
Remuneraciones y beneficios sociales	1,077	8,958	10,035
Mantenimiento y reparaciones	41	5,105	5,146
Servicios de transporte	2,573	2,632	5,205
Consumo de cilindros y otros inventarios	4,170	-	4,170
Servicios de envasado (1)	3,896	-	3,896
Depreciaciones (Nota 12)	1,057	1,243	2,300
Otros beneficios de personal	2,210	-	2,210
Servicios básicos	178	722	900
Servicios profesionales	-	1,470	1,470
Seguridad y vigilancia	40	621	661
Publicidad, ferias y promocionales	-	865	865
Impuestos y contribuciones	-	566	566
Seguros	-	451	451
Arriendos	-	511	511
Servicios de limpieza	-	228	228
Combustibles	-	264	264
Otros	179	710	889
	89,519	24,346	113,865
	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración y distribución	Total
2017			
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	2,619	2,272	4,891
Consumo de cilindros y otros inventarios	4,792	-	4,792
Servicios de envasado (1)	3,685	-	3,685
Depreciaciones (Nota 12)	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
	81,724	24,591	106,315

(1) Corresponde a servicios prestados por parte de EP Petroecuador. Ver Nota 21.

DURAGAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otros egresos</u>		
Descarte de cilindros	(676)	(646)
Baja de inventario	-	(383)
Bajas de activo fijo	(58)	-
Otros menores	(515)	(344)
	<u>(1,249)</u>	<u>(1,373)</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Indemnizaciones de seguros	110	183
Ajustes de inventario	261	110
Utilidad en venta de activo fijo	8	6
Venta de materiales	168	137
Otros menores	356	165
	<u>903</u>	<u>601</u>
Neto	<u>(346)</u>	<u>(772)</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	6	5
Bancos locales	4,136	7,989
	<u>4,142</u>	<u>7,994</u>

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	5,025	4,899
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(85)	(70)
Total	<u>4,940</u>	<u>4,829</u>

DURAGAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	2018	2017
Envasado	1,361	857
Canalizado	473	405
Deudores	128	930
Granel	<u>3,063</u>	<u>2,707</u>
	<u>5,025</u>	<u>4,899</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2018:

	Vigente	Vencida					Total
		Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 260 días	Más de 260 días	
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.05%	0.17%	5%	3%	50%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	4,228	586	83	64	12	52	5,025
	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>52</u>	<u>67</u>

DURAGAS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**2017:**

	Vigente	Vencida				Total	
		Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 260 días		Más de 260 días
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.07%	0.51%	4%	33%	57%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	4,364	395	47	3	37	53	4,899
	3	2	2	1	21	53	82

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	70	72
Importes reexpresados en resultados acumulados	21	-
Saldos reexpresados al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	91	72
Adiciones	14	-
Recuperos	(20)	(2)
Saldo final	85	70

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Administración de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2018	2017
Reclamo por patente municipal (1)	721	721
Petroecuador (2)	360	496
Empleados	298	202
	1,379	1,419

(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 los impuestos municipales. A este respecto la Administración de la Compañía basada

DURAGAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

en los trámites realizados y en la sentencia del juez a favor de la Compañía espera su reintegro al finalizar los procesos legales.

- (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.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cilindros para envasado (1)	6,998	5,135
Respuestos y materiales	1,748	1,290
Otros aprovisionamientos	149	802
Gas licuado de petróleo (GLP)	<u>700</u>	<u>571</u>
	9,595	7,798
Provisión por obsolescencia (2)	<u>-</u>	<u>(98)</u>
	<u><u>9,595</u></u>	<u><u>7,700</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a 192,901 (2017: 116,808) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	98	27
Incrementos	676	646
Usos	<u>(774)</u>	<u>(575)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>-</u></u>	<u><u>98</u></u>

La Compañía mantiene la política de realizar inspecciones periódicas a sus cilindros y segregar 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). Adicionalmente existen descartes de cilindros que no se registran en la provisión de obsolescencia que se registran en otros egresos. 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 DEL 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponde al "Fideicomiso Mercantil de Flujos", que fue constituido el 29 de noviembre del 2018, entre la Compañía y Generatrust Administradora de Fondos y Fideicomisos GTSA S.A. (la fiduciaria), en el cual esta como único beneficiario la Compañía, el objetivo del fideicomiso es que la fiduciaria administre los fondos por medio de depósitos o invertidos en pólizas de acumulación, certificados de depósitos a plazo o cualquier otro instrumento financiero de renta fija, conforme instrucciones de la Compañía, en cuentas corrientes, de ahorros y/o instrumentos de renta fija en un banco operativo establecido o domiciliado en Ecuador o en el extranjero, que cuente con calificación de riesgo local de al menos "AA". Dichas inversiones se realizarán a un plazo máximo de 90 días. Al 31 de diciembre del 2018, se han aportado US\$5,001 al fideicomiso, que corresponde a una disponibilidad inmediata de efectivo.

DURAGAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Las propiedades, plantas y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Plantas de envasado (1)	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Trabajos en curso	Total
Al 1 de enero del 2017								
Costo	982	15,156	12,366	2,132	1,084	5,756	1,643	39,119
Depreciación acumulada	-	(8,180)	(7,537)	(1,332)	(826)	(5,044)	-	(22,619)
Valor en libros	982	6,976	5,129	800	258	712	1,643	16,500
Movimiento 2017								
Adiciones (2)	-	264	199	97	946	53	1,695	3,254
Transferencias	-	217	1,105	38	14	176	(1,550)	-
Bajas costo	-	(63)	-	(45)	14	(376)	(3)	(684)
Bajas depreciación	-	27	-	44	193	283	-	547
Depreciación	-	(741)	(730)	(141)	(368)	(343)	-	(2,365)
Valor en libros	982	6,680	5,703	793	946	595	1,785	17,394
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	982	15,574	13,670	2,222	1,847	5,609	1,785	41,689
Depreciación acumulada	-	(8,894)	(7,967)	(1,429)	(901)	(5,104)	-	(24,395)
Valor en libros	982	6,680	5,703	793	946	505	1,785	17,394
Movimiento 2018								
Adiciones (3)	533	629	199	112	160	92	1,202	2,927
Transferencias	-	327	1,142	56	-	79	(1,642)	-
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	(92)	-
Bajas costo	-	(1)	(201)	(109)	(300)	(204)	-	(92)
Bajas depreciación	-	1	158	95	300	204	-	(815)
Depreciación	-	(765)	(787)	(134)	(428)	(193)	-	(2,372)
Valor en libros	1,515	6,880	6,214	813	716	481	1,253	23,372
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	1,515	16,509	14,810	2,281	1,745	5,576	1,253	43,709
Depreciación acumulada	-	(9,629)	(8,596)	(1,468)	(1,029)	(5,098)	-	(25,820)
Valor en libros	1,515	6,880	6,214	813	716	481	1,253	17,889

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

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

(3) En el 2018 incluye principalmente Terreno Montecristi US\$533, remodelación oficinas Guayaquil US\$111, compresor aire US\$75, bancos capacitores US\$28, adecuaciones STARD BEL 2018 US\$10 sistema de control de acceso vehicular US\$22, plantas envasados US\$124, medidores y tanques US\$444, entre otros.

DURAGAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

13. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Composición:

Entidad	Participación en el capital		Valor libros		Valor patrimonial proporcional		Actividad
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	
Fibrazero S.A.	26.11%	26.11%	2,945	2,887	2,945	2,887	Fabricación de productos de hierro y acero (cilindros de gas)
Semapesa S.A.	21.79%	21.79%	68	94	68	94	Venta de combustibles gaseosos y GLP
			<u>3,013</u>	<u>2,981</u>	<u>3,013</u>	<u>2,981</u>	

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2018	2017
Proveedores de bienes (1)	1,264	2,312
Proveedores de servicios (2)	<u>2,133</u>	<u>2,824</u>
	<u>3,397</u>	<u>5,136</u>

(1) Incluye US\$718 (2017: US\$914) 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 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 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:

	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas</u>			
Fibroacero S.A.	Asociada	131	86
<u>Compras</u>			
<u>Compra de cilindros para GLP</u>			
Fibroacero S.A.	Asociada	5,551	3,758
<u>Servicios de Gerenciamiento y otros</u>			
Abastible S.A.	Asociada	99	-
<u>Intereses pagados</u>			
Semapesa S.A.	Asociada	-	24
		<u>5,650</u>	<u>3,782</u>
<u>Dividendos recibidos</u>			
Fibroacero S.A.	Asociada	95	118

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar - corriente</u>		
Fibroacero S.A.	28	22
<u>Cuentas por cobrar - no corriente</u>		
Fibroacero S.A.	-	24
<u>Cuentas por pagar</u>		
Fibroacero S.A. (1)	495	448
Abastible S.A.	24	-
	<u>519</u>	<u>448</u> (2)

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

(2) Al 31 de diciembre del 2018, correspondía al servicio por el proyecto GRC que es un software creado para solicitar accesos en Producción al sistema SAP.

DURAGAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(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>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios sociales corrientes	975	643
beneficios sociales no corrientes	<u>37</u>	<u>148</u>
	<u>1,012</u>	<u>791</u>

16. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos por recuperar		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta (1)	-	567
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>73</u>	<u>83</u>
	<u>73</u>	<u>650</u>
Impuestos a la renta por pagar	<u>(549)</u>	<u>-</u>
Otros impuestos por pagar		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	-	(144)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA	<u>(225)</u>	<u>(90)</u>
	<u>(225)</u>	<u>(234)</u>

(1) Las referencias fueron compensadas con el gasto del Impuesto a la renta, ver Literal b).

b) Movimiento de impuesto a la renta

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al 1 de enero	567	798
Gasto de impuesto a la renta	(2,365)	(1,343)
Menos - Retenciones y anticipos de impuesto a la renta	<u>1,249</u>	<u>1,112</u>
Saldos al 31 de diciembre (a pagar)	<u>(549)</u>	<u>567</u>

DURAGAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	10,337	5,979
Menos - Participación trabajadores	<u>(1,551)</u>	<u>(897)</u>
	8,786	5,082
Más - Gastos no deducibles y otros	1,564 (1)	1,369 (2)
Menos - ingresos exentos y otros	<u>(891)</u>	<u>(345)</u>
Base imponible	9,459	6,106
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	2,365	1,343
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>772</u>
<u>Composición del gasto por impuesto a la renta del año:</u>		
Impuesto a la renta corriente	2,365	1,343
Impuesto a la renta de periodos anteriores	-	100
Impuesto diferido del año < Ver literal d)>	<u>(241)</u>	<u>(13)</u>
	<u>2,124</u>	<u>1,430</u>

- (1) Incluye principalmente: i) US\$504 por provisión por jubilación y desahucio; ii) US\$582 por provisión por complementos variables; iii) US\$250 gastos no provisionados en el 2017; iv) US\$228 otros gastos (intereses por expedientes e impuestos municipales años anteriores).
- (2) Incluía principalmente: i) US\$383 por baja por diferencias de inventarios; ii) US\$211 pérdidas por valor patrimonial proporcional de inversiones en asociadas; iii) US\$96 por provisión por jubilación y desahucio; iv) US\$98 por provisión por obsolescencia de inventarios, entre otros.

d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos		
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	<u>267</u>	<u>26</u>

DURAGAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	(Activos)			Total
	Inventarios	Beneficios al personal	Jubilación patronal y desahucio	
Al 1 de enero de 2017	26	-	-	26
Movimiento del año				
Al 31 de diciembre del 2017	26	-	-	26
Movimiento del año	(26)	145	122	241
Al 31 de diciembre del 2018	-	145	122	267

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad antes de impuestos	8,786	5,082
Tasa impositiva	25%	22%
	2,197	1,118
Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	391	301
Efecto de deducciones que no se reversarán en el futuro	(223)	(76)
Impuesto a la renta	2,124	1,430
	24%	28%

e) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía está siendo fiscalizada por las autoridades tributarias por impuesto a la renta del año 2015, sin que existan glosas pendientes de pago. Los años 2016 al 2018 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 (Anexo e Informe o US\$3,000 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 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración

DURAGAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 2018 con compañías relacionadas superaron los montos establecidos.

g) Otros asuntos – reformas tributarias

Durante el ejercicio económico 2018 se publicó la Ley orgánica para el fomento productivo y su Reglamento.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicará únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las empresas que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) sociedades de turismo receptivo.
- Amnistía tributaria respecto a la remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas. Fecha máxima de pago: 28 de diciembre 2018. No aplica para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.
- Deducción adicional del 100% del gasto pagado a favor de todos los empleados por pólizas de seguros individuales de: Renta vitalicia, vida en grupo salud, asistencia médica, accidentes personales, accidentes de riesgos del trabajo, de seguros accidentes de tránsito y las comisiones de intermediación de esos seguros y medicina prepagada.
- Se reduce a 0% la tarifa ad valorem de Impuesto a los Consumos Especiales sobre cocinas y cocinetas a gas.
- Exoneración de Impuesto a la Salida de Divisas en operaciones de financiamiento de Capital e intereses de créditos con Instituciones Financieras Internacionales y/o Entidades no Financieras especializadas, que tengan plazo igual o mayor a 360 días, destinados a financiamiento de microcrédito o inversiones productivas.
- Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo para sectores priorizados, sujeto a la generación de empleo neto. En zonas urbanas de Quito y Guayaquil, 8 años; zonas no urbanas de Quito y Guayaquil, 12 años; y sectores fronterizos, 15 años, siempre que la inversión se realice en un período de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país por 15 años y sectores fronterizos por 20 años, siempre que la inversión se realice en un período de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.

DURAGAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- No aplica exoneración del Impuesto a la renta de los dividendos si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador y si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Anticipo de Impuesto a la renta. Se elimina la determinación de Impuesto a la Renta Mínimo cuando los pagos parciales realizados por Anticipos durante el ejercicio fiscal son mayores que el impuesto a la renta causado al cierre del período. Los montos cancelados en exceso podrán considerarse crédito tributario para los contribuyentes.

Con respecto al IVA, se establecen las siguientes reformas:

- IVA en compras: Uso de crédito tributario de IVA en compras locales e importaciones hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Retenciones: Devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

El 24 de agosto de 2018, se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas del Ecuador (SRI) detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir los bienes. Asimismo, los contribuyentes que no logren ser ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Respecto al cálculo del Anticipo de Impuesto a la renta, se excluye de los rubros de activos, costos y gastos, los montos referidos a la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar mayor nivel de producción de bienes y servicios. El mero cambio de activos productivos que ya se encuentran en funcionamiento, no implica inversión nueva.
- Se permite la generación de un activo por impuesto diferido a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio, el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago de dichos conceptos.

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, los principales cambios que le han sido aplicables 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 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**17. PROVISIONES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Desmantelamiento de planta y remediación ambiental (1)	553	613
Expedientes administrativos (ARCH) (2)	588	512
Otros menores	608	100
	<u>1,749</u>	<u>1,225</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene provisiones por desmantelamiento y remediación ambiental por aproximadamente US\$583, que corresponden a la mejor estimación de los gastos a 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.

18. BENEFICIOS SOCIALES**Beneficios sociales corrientes**

Composición y movimiento:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A 1 de enero	1,201	843	802	1,230	2,003	2,073
Incrementos	1,551	897	3,022	2,404	4,573	3,301
Pagos	(1,201)	(539)	(2,585)	(2,479)	(3,786)	(3,018)
Otros (2)	-	-	-	(353)	-	(353)
Al 31 de diciembre	<u>1,551</u>	<u>1,201</u>	<u>1,239</u>	<u>802</u>	<u>2,790</u>	<u>2,003</u>

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.
- (2) Corresponde a exceso en la provisión de décimo cuarto sueldo que fue reversado contra resultados acumulados. Ver Nota 2.15

DURAGAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Beneficios sociales no corrientes

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	2,584	2,033
Desahucio	810	722
Vacaciones	-	207
	<u>3,394</u>	<u>2,962</u>

Jubilación patronal y desahucio

El movimiento es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A 1 de enero	2,033	1,629	722	583	2,755	2,212
Costo por servicios corrientes	298	251	95	81	393	332
Costo por intereses	82	70	28	22	110	92
(Ganancias)/ Pérdidas actuariales	170	113	(8)	36	162	149 (1)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(30)	(26)	-	(26)	(30)
Pagos		-		-	-	-
Al 31 de diciembre	<u>2,583</u>	<u>2,033</u>	<u>811</u>	<u>722</u>	<u>3,394</u>	<u>2,755</u>

(1) Registrado como Otros resultados integrales.

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo por servicios corrientes	298	251	95	81	393	332
Costo por intereses	82	70	28	22	110	92
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(30)	-	-	-	(30)
Al 31 de diciembre	<u>380</u>	<u>291</u>	<u>123</u>	<u>103</u>	<u>503</u>	<u>394</u>

DURAGAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

20. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2018 se ha efectuado pago de dividendos sobre las utilidades por US\$3,287 el cual ha sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía del 17 de abril del 2018.

21. 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 2017. La Compañía ha entregado una garantía bancaria por US\$800, la cual tiene vigencia hasta mayo 11 del 2019, 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 2018 se llevaron a resultados US\$73,910 (2017: US\$65,648) 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 2018 la Compañía reconoció como ingreso a resultados US\$49,075 (2017: US\$46,009) por este concepto.

iv) Contrato de servicio de envasado de GLP –

En enero del 2014 y octubre del 2017, EP Petroecuador celebró cuerdos 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 2018 se llevaron a resultados US\$3,896 (2017: US\$3,685) por este concepto.

DURAGAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Compañía mantendrá durante la vigencia de los contratos:

- Garantía bancaria a favor de EP Petroecuador por el monto equivalente al servicio de envasado de una semana. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantenía garantías bancarias por US\$76, por este concepto.
 - Pólizas por responsabilidad civil, para cubrir cualquier siniestro que se produjeran en las instalaciones de EP Petroecuador, durante las operaciones de envasado del GLP, cuando el siniestro haya sido causado por personal de Duragas S.A. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantenía pólizas contratadas por US\$2,500 por este concepto.
- v) **Garantías a favor del Ministerio de Ambiente** - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene garantías bancarias a favor del Ministerio del Ambiente por US\$162, las cuales tienen vigencia hasta junio 30 del 2019, con objetivo de garantizar el cumplimiento del plan de manejo ambiental asociado a la obtención de licencias ambientales que le han sido otorgadas a la Compañía para las plantas ubicadas en Guayaquil, Pifo, Bellavista, Santo Domingo y Montecristi.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y el 1 de marzo del 2019, fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.