

COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.

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

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



COMPANIA NACIONAL DE GAS

COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.

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

<u>ÍNDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 28

Abreviaturas usadas:

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
COMPAÑIA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.:

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

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

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

Responsabilidad del Auditor:

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

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

Opinion:

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

COMPANÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.

Página 2

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

5. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no presenta los estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias donde mantiene más del 50% de participación en el patrimonio neto, en razón que de acuerdo a lo mencionado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 (párrafo 10), las Compañías Controladoras que no registren ni estén en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, pueden optar por no elaborar estados financieros consolidados con sus subsidiarias, y de forma adicional la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 (párrafo 13) establece los casos para no ajustar la inversión al valor patrimonial proporcional.
6. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y artículo No. 279 de su Reglamento de Aplicación, de **COMPANÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, son emitidos por separado.

MOOHES ROWLAND ECUADOR C LTDA,
SC-RNAE-2 No. 373

Abril 15 del 2016
Quito - Ecuador

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

COMPañA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2015	2014
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	55,566	221,076
4	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	0	4,655,572
5	Activos financieros	18,843,666	19,553,983
6	Inventarios	3,750,996	3,723,129
7	Activo por impuestos corrientes	1,807,959	1,285,250
8	Servicios y otros pagos anticipados	47,621	31,545
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	24,505,808	29,470,555
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
9	Propiedades, planta y equipo, neto	4,119,081	4,125,127
	Activo por impuesto diferido	0	1,375
10	Inversiones en asociadas	722,816	42,021
11	Activos financieros a largo plazo	4,104,528	8,019,741
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	8,946,425	12,188,264
	TOTAL ACTIVOS	33,452,233	41,658,819
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
12	Obligaciones corriente con instituciones financieras a corto plazo	0	2,230,000
13	Pasivos financieros	20,407,167	27,827,940
14	Pasivo por impuestos corrientes	639,305	339,904
15	Otros pasivos corrientes	432,005	249,663
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	21,478,477	30,647,507
	TOTAL PASIVOS	21,478,477	30,647,507
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
16	Capital social	10,350,450	10,350,450
	Aportes para futuro aumento de capital	229,946	229,946
	Reservas	2,982,136	2,945,230
	Resultados acumulados	(1,589,503)	(2,514,314)
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	11,973,029	11,011,312
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	33,451,506	41,658,819

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

Notas	2015	2014
17 VENTAS NETAS	32,503,103	36,311,493
18 (-) COSTO DE VENTAS	<u>30,100,383</u>	<u>43,018,051</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	<u>2,402,720</u>	<u>(6,706,558)</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
19 (-) Gastos administrativos	<u>1,713,235</u>	<u>1,742,914</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	<u>689,485</u>	<u>(8,449,472)</u>
<u>OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO</u>		
20 (+) Ingresos financieros	166,958	190,658
20 (+) Otros ingresos	828,586	1,149,598
20 (-) Gastos financieros	1,107,681	141,073
20 (-) Otros egresos	<u>122,235</u>	<u>722,232</u>
TOTAL	<u>(234,372)</u>	<u>476,951</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	455,113	<u>(7,972,521)</u>
21 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(68,267)</u>	0
21 22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(80,221)</u>	0
UTILIDAD NETA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	<u>306,625</u>	<u>(7,972,521)</u>
22 UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN	<u>0,03</u>	<u>(0,77)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPANÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reservas, legal	Reservas, facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	10,350,450	229,946	2,893,157	52,073	5,458,207	18,983,833
Pérdida del ejercicio	0	0	0	0	(7,972,521)	(7,972,521)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	10,350,450	229,946	2,893,157	52,073	(2,514,314)	11,011,312
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	306,625	306,625
Apropiación de reservas	0	0	36,906	0	(36,906)	0
Ajuste de inversiones (nota 10)	0	0	0	0	655,092	655,092
Saldos al 31 de diciembre del 2015	10,350,450	229,946	2,930,063	52,073	(1,589,503)	11,973,029
Ver notas a los estados financieros						

COMPANÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	33,210,120	40,428,147
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(38,958,646)	(36,980,474)
Gastos financieros	(1,107,681)	(141,072)
Otros, netos	873,310	618,024
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(5,982,897)	3,924,625
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Colocación de inversiones temporales	4,655,572	(1,110,119)
Propiedades, planta y equipo, neto	(497,457)	(867,948)
Otros activos	24,328	1,968
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	4,133,787	(1,976,099)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	(2,230,000)	2,230,000
Cobro a clientes a largo plazo	3,913,600	(4,102,916)
Efectivo neto provisto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	1,683,600	(1,872,916)
Disminución neto del efectivo	(165,510)	75,610
Efectivo al inicio del período	221,076	145,466
Efectivo al final del período	55,566	221,076
Ver notas a los estados financieros		

COMPañÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
UTILIDAD NETA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	1 306,625	(7,972,521)
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	570,033	431,993
Amortizaciones	503,503	72,165
Impuesto a la renta	66,534	0
Participación de trabajadores	80,221	0
Participación administración	68,267	0
Provisión cuentas incobrables	33,705	28,792
(Aumento) Disminución en:	4,913	7,449
Activos financieros	705,405	4,116,655
Inventarios	27,867	710,409
Servicios y otros pagos anticipados	82,610	(67,566)
Activo por impuesto corriente	522,710	(85,438)
Otros activos	1,613	0
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(7,449,564)	7,985,233
Pasivo por impuesto corriente	219,179	(541,750)
Otras pasivos corrientes	333,981	(732,004)
Total ajustes	(6,289,522)	11,897,146
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(5,982,897)	3,924,625

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.- Fue constituida el 5 de febrero de 1976 en la ciudad de Quito - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 24 de febrero de 1976. El 29 de diciembre de 2008, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura pública por aumento de capital y reforma de estatutos celebrada el 18 de septiembre del mismo año. Su actividad principal es la venta y distribución de gas, comercialización de hidrocarburos y derivados de petróleo, por lo tanto, son propias de la Compañía todas las actividades conexas a las que se describen anteriormente o que se relacionen a ellas. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades administrativas en las calles Cusubamba 484 y Panamericana Sur Km 7 1/2 en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1790273482001.

Regulaciones sobre las operaciones de la Compañía.- Mediante Resolución del Directorio Extraordinario No. 001-001-ARCH-2015, publicado el 11 de febrero de 2015 en el Registro Oficial No 436, se establece nuevas tarifas por prestación del servicio público de comercialización de gas licuado de petróleo (GLP), por tonelada métrica despachada para el consumo doméstico y comercial/industrial por la EP Petroecuador. La tarifa establecida para la Compañía es de US\$. 114,43 por tonelada métrica; y entro en vigencia el 17 de marzo de 2015, misma que no incluye el impuesto al valor agregado IVA. A la fecha de este informe aún no ha reconocido la tarifa actual, debido a que la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero - ARCH solicitó información, misma que la Compañía ha entregado y está en espera de su aprobación final.

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

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

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 4 del 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en mayo 22 del 2015.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

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

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

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

Efectivo en caja y bancos.- Comprende los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos.

La Baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y servicios, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 5.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación y no generan intereses de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo y administrativo, nota 13.
- **Obligaciones corrientes con instituciones financieras a corto plazo.**- Están registradas a su valor razonable. Posteriormente son contabilizadas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados, nota 12.
- **Accionistas.**- Esta representado por aportes realizados por sociedades de nacionalidad ecuatoriana, las cuales se encuentran divididas en acciones y su valor nominal es de US\$. 1,00 cada una, nota 16.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Financieros, Liquidez y Generales de negocio. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. La Compañía opera principalmente en el mercado de la distribución de gas licuado de petróleo.
- **Financieros.**- La Compañía enfrenta riesgos crediticios mínimos debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 60 días. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

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

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

Inventarios.- Los inventarios correspondientes a cilindros, tanques estacionarios, reguladores, válvulas, repuestos y suministros, están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación) y valorado mediante el método promedio para todos sus inventarios. El inventario de Gas Licuado de Petróleo (GLP), está valorado al último precio de compra y no excede su valor neto de realización.

El valor neto de realización de los productos se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de la **COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A.**

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

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a importes anticipados a proveedores que son registrados al costo a la fecha del desembolso, mismos que son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos; además incluye el registro de pólizas de seguros, que son amortizadas en línea recta en función a la vigencia de las mismas.

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

Activos	Tasas
Edificios	5%
Planta envasadora	5%
Plataformas y tanques	10%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina	10%
Tanques estacionarios	10%
Cilindros	10%
Líneas telefónicas	10%
Vehículos	20%
Equipo de comunicación	20%
Equipos de computación	33.33%
Equipos de incendio	10%

Inversiones en asociadas.- Se contabilizan al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado. No obstante, las inversiones para las que existe un precio de cotización publicado se contabilizan al valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el resultado del periodo en el que tienen lugar.

Activo por impuesto diferido.- El activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias acumuladas, y por las diferencias temporales deducibles entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida que sea probable

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

que en el futuro, la Compañía dispondrá de renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que se reviertan y las pérdidas tributarias por compensar, dentro del plazo exigido según las normas tributarias vigentes. El activo es medido a la tasa de impuesto a la renta, que se espera aplicar a la renta gravable en el año en que este activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta vigente en la fecha del balance general.

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

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

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

Reconocimiento de ingresos. - En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Reconocimiento de los costos y gastos. - El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entrega el servicio, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de los trabajadores en las utilidades. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad contable. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

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

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

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

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

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

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Bancos	51,682	215,298
Caja	<u>3,884</u>	<u>5,778</u>
Total	<u><u>55,566</u></u>	<u><u>221,076</u></u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2015, representan saldos en el Banco Pichincha Panamá, Banco del Austro y Saibank Curacao, que están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente a depósitos a plazo fijo realizados en el Banco Pichincha Panamá y el Banco Sai Bank de Curacao por US\$. 3,094,572 y US\$. 1,561,000 respectivamente, con una tasa promedio de interés que va del 3,50% al 5,75% Anual, con vencimientos renovables de 180 a 182 días. Sobre estas inversiones, la Gerencia de la Compañía ha entregado en garantía bancaria para cubrir los préstamos otorgados por los respectivos bancos.

5. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas, nota 23	17,346,738	17,979,049
Clientes locales	733,733	1,059,827
Otros	721,343	498,696
Empleados	56,932	26,997
Transportistas	<u>17,209</u>	<u>17,992</u>
Subtotal	18,875,955	19,582,561
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(32,289)</u>	<u>(28,578)</u>
Total	<u><u>18,843,666</u></u>	<u><u>19,553,983</u></u>

5. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente cuentas por cobrar en concepto administración del efectivo por la Compañía Inversiones Ferrazano; ventas a la Compañía Ecasa, mismos que no generan intereses y no tienen plazo de pago definido.

Clientes locales.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan importes facturados por venta de gas doméstico e industrial a nivel nacional, que están pendientes de cobro, no generan intereses y tienen vencimiento de hasta 60 días posteriores a la emisión de la factura.

Otros.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente valores cancelados por actas de determinación del Servicio de Rentas Internas por US\$. 517,215 (en el 2014 por US\$. 306,032); y que posteriormente serán reclamados como pago en exceso, e importes facturados a Petrocomercial por US\$. 178,494 (en el 2014 por US\$. 179,378).

Empleados.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan préstamos a empleados, no generan intereses; y es a corto plazo.

Transportistas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan préstamos a transportistas de inventarios para arreglos de unidades o permisos de operación, no generan intereses, tienen plazo de crédito de tres meses hasta un año.

Provisión cuentas incobrables.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron los siguientes:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año, neto	28,578	21,129
Baja de cartera	(1,202)	0
Cargo a resultados (provisión)	<u>4,913</u>	<u>7,449</u>
Saldo al final del año, neto	<u><u>32,289</u></u>	<u><u>28,578</u></u>

6. **INVENTARIOS**

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Cilindros (1)	2,764,459	2,856,872
Válvulas (1)	726,549	602,360
Otros	112,888	129,361
Gas granel industrial	56,776	46,509
Reguladores	47,353	47,353
Gas granel doméstico	<u>42,971</u>	<u>40,674</u>
Total	<u><u>3,750,996</u></u>	<u><u>3,723,129</u></u>

(1) Al 3 de diciembre del 2015 y 2014, la variación corresponde a transferencia de saldos a la cuenta de propiedades, planta y equipo, nota 9.

7. **ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

7. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Crédito tributario Impuesto a la Renta	1,049,350	639,295
Impuesto al valor agregado - IVA	316,121	221,025
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	287,631	275,176
Anticipo impuesto a la renta	125,689	134,878
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	25,945	0
Notas de Crédito SRI	3,223	14,876
Total	1,807,959	1,285,250

Crédito tributario impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan crédito tributario generado por el impuesto a la renta a favor de la Compañía, por la sustitutiva realizada en el año 2013, misma que fue presentada para registrar los ajustes del acta transaccional con EP PÉtroecuador.

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

Retenciones en la fuente del impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a retenciones que han sido efectuadas a la Compañía y que pueden ser reintegradas mediante solicitud de pago en exceso, presentar reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores, y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida respecto al uso del saldo del crédito tributario, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria.

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

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente valores entregados a proveedores varios en calidad de anticipo.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Cilindros y válvulas (1)	4,499,517	4,029,944
Vehículos	1,860,074	1,860,074
Planta envasadora	1,425,439	1,425,439
Plataformas y tanques	782,133	782,133
Maquinaria y equipos	384,116	380,321
Edificios	54,108	54,108
Equipo de cómputo	63,343	50,247
Muebles y equipos de oficina	22,415	18,202
Construcciones en curso	12,200	12,200
Equipo de comunicación	10,835	10,835
Equipo de incendio	6,780	0
Subtotal - Pasan:	9,120,960	8,623,503

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Subtotal - Vienen:	9,120,960	8,623,503
Menos: Depreciación acumulada	(5,001,879)	(4,498,376)
Total	<u>4,119,081</u>	<u>4,125,127</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año, neto	4,125,127	3,648,960
Más: Adiciones (2)	475,363	867,948
Más: Transferencias (1)	22,094	37,209
Más: Ajustes	0	3,003
Menos: Cargo anual de depreciación	(503,503)	(431,993)
Saldo al final del año, neto	<u>4,119,081</u>	<u>4,125,127</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a cilindros y válvulas de la cuenta de inventarios a propiedades, planta y equipo, debido a que no son destinados para la venta sino que permiten la comercialización del producto principal GLP con una duración de 10 años de vida útil.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde principalmente la compra de cilindros por US\$. 447,478 (en el 2014 US\$. 852,795).

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

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

	<u>(Dólares)</u>	<u>Participación</u>
▪ Ecogas S.A.	600,203	50%
▪ Inversiones Ferrazano S.A.	64,940	99.94%
▪ Gassalcedo S.A.	100	50%
▪ Otras	<u>57,573</u>	-----
Total	<u>722,816</u>	

▪ **Ecogas S.A.**.- Es una sociedad constituida en el año 1995 en la República del Ecuador, cuya actividad principal es la venta y distribución de gas, comercialización de hidrocarburos y derivados de petróleo.

▪ **Inversiones Ferrazano S.A.**.- Es una sociedad constituida en el año 1986 en la República del Ecuador, compra, cuya actividad principal es la venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles, esto es compraventa, arrendamiento y administración de bienes inmuebles y comercialización de productos en la industria de gas licuado de petróleo.

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS (Continuación)

- **Gassalcedo S.A.**- Es una sociedad constituida en el año 1995 en la República de Ecuador, cuya actividad principal es la producción, envasado, comercialización de gas licuado.
- **Otras.**- Representan participaciones menores al 1% en las siguientes sociedades: Ecuatoriana de Artefactos Ecasa S.A. por US\$. 17,191 con el 0.20% de participación y Austrogas S.A. por US\$. 40,382 correspondiente a 40.382 acciones con el 0.87% de participación.

La Compañía no ha actualizado las referidas inversiones de acuerdo al método de participación proporcional (VPP).

En el año 2015, la Compañía realizó un ajuste por US\$. 655,092, correspondiente al valor nominal de las acciones de Ecogas S.A., mismo que no ha sido ajustado en años anteriores.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no presenta los estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias donde mantiene más del 50% de participación en el patrimonio neto, en razón que de acuerdo a lo mencionado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 (párrafo 10), las Compañías Controladoras que no registren ni estén en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, pueden optar por no elaborar estados financieros consolidados con sus subsidiarias, y de forma adicional la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 (párrafo 13) establece los casos para no ajustar la inversión al valor patrimonial proporcional.

11. ACTIVOS FINANCIEROS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representan principalmente cuentas por cobrar en concepto de préstamo a la Compañía Ecuatoriana de Artefactos S.A. ECASA por US\$. 4,102,916 a un plazo de 5 años con una tasa de interés del 1% anual. En adición al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente cuentas por cobrar provenientes desde el año 2004 en concepto de ventas a las Compañías Cerámica Andina, Hypoo, Ecuacerámica e Inporsan por US\$. 2,591,909, US\$. 1,151,893, US\$. 93,023 y US\$. 80,000 respectivamente, mismas que no generan intereses y no tienen plazo de pago definido.

12. OBLIGACIONES CORRIENTES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

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

2015 2014

(Dólares)

Saibank Curacao

Representó préstamo para capital de trabajo sobre firmas, con un plazo de 180 días, con un interés anual fijo del 7,75 % fijo, en un periodo igual de 180 días sobre el valor del capital vencido y no cancelado, garantizado con un cash colateral.

_____ 0 1,260,000

Banco del Pichincha C.A.

Representó préstamo para capital de trabajo, con un plazo de 180 días, con un interés anual del 7,00% fijo, en un periodo igual de 180 días sobre el valor del capital vencido y no cancelado, garantizado con prenda mercantil sobre los depósitos a plazo fijo.

_____ 0 970,000

Total

===== 0 2,230,000

13. **PASIVOS FINANCIEROS**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas, nota 23	16,171,141	16,317,042
EP Petroecuador	3,692,648	10,982,730
Transportistas	239,355	110,613
Proveedores	188,994	303,179
Otros	36,412	35,759
Anticipo clientes	72,849	72,849
Dividendos a accionistas	<u>5,768</u>	<u>5,768</u>
Total	<u>20,407,167</u>	<u>27,827,940</u>

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

EP Petroecuador.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente el pago por refinanciación de la deuda según el acuerdo al Acta Transaccional suscrito con EP Petroecuador por las auditorías realizadas por la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero (ARCH) por US\$. 4,223,455, compuesto por US\$. 3,959,507 por concepto de saldo adeudado por capital; más los intereses de mora calculados hasta el 9 de noviembre del 2015 por US\$. 60,937; e intereses de financiamiento a 12 meses por US\$. 203,011; mismas que tienen un vencimiento hasta el 9 de noviembre de 2016, con un interés del 9.33% anual.

La Compañía emitió, una garantía bancaria incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, a nombre de EP Petroecuador para garantizar el fiel cumplimiento del convenio de pago, cuyo monto asciende a US\$. 4,231,354 emitido por el Banco Pichincha C.A., con vencimientos hasta el 16 de febrero de 2017.

Transportistas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representan valores pendientes de pago en concepto de transportación de GLP y cilindros; con plazos de pago de 15 a 30 días.

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente compras de inventarios y servicios locales que tienen plazo de vencimiento corriente y no generan intereses.

14. **PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTES**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
IVA en ventas	405,459	319,441
Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	153,625	20,463
Impuesto a la renta, nota 21	<u>80,221</u>	<u>0</u>
Total	<u>639,305</u>	<u>339,904</u>

15. **OTROS PASIVOS CORRIENTES**

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

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
15% Participación trabajadores en las utilidades (1)	68,267	0
Décimo cuarto sueldo	61,589	58,189
Décimo tercero sueldo	42,139	12,220
Fondos de Reserva	0	4,231
Subtotal	<u>171,995</u>	<u>74,640</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):		
Aportes al IESS	18,352	48,462
Préstamos quirografarios e hipotecarios	<u>9,432</u>	<u>13,782</u>
Subtotal	<u>27,784</u>	<u>62,244</u>
Otros:		
Otros por pagar	<u>232,953</u>	<u>112,779</u>
Subtotal	<u>232,953</u>	<u>112,779</u>
Total	<u><u>432,732</u></u>	<u><u>249,663</u></u>

(1) La Compañía en cumplimiento a normativa laboral, unificó la participación de trabajadores de todas las compañías que conforman el grupo Congas C.A. (Inversiones Ferrazano S.A., Ecogas S.A. y Gasguayas S.A.).

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año, neto	74,640	603,957
Más: Provisiones	321,028	319,242
Menos: Pagos	(250,472)	(848,559)
Más/Menos: Reclasificaciones Ajustes	<u>26,799</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año, neto	<u><u>171,995</u></u>	<u><u>74,640</u></u>

16. CAPITAL SOCIAL Y APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

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

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está representado por 10.350.450 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, que totalizan US\$. 10,350,450. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Inmobiliaria IND. San Ricardo S.A. Con el 56,93% de participación, Beesroy Investment INC con el 15,05% de participación, Itaipos S.A. Con el 10,05% de participación, Siderúrgica Ecuatoriana S.A. Con el 8,00% de participación e inversionistas menores con el restante 9,97% de participación.

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social corresponde a un accionista extranjero, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia

16. CAPITAL SOCIAL Y APOORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL (Continuación)

legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto del referido accionista extranjero. La Compañía con fecha septiembre 10 del 2015 presentó el respectivo anexo.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo en marzo 5 del 2015 por el ejercicio fiscal 2014. Para el año 2015 remitió en enero 21 de 2016.

Aporte para futuro aumento de capital. - En los años 2015 y 2014, representan aportes efectuados por los accionistas provenientes de años anteriores. A esas fechas, la Compañía no ha iniciado trámite de aumento de capital ante la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

17. VENTAS NETAS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Venta de gas licuado de petróleo (GLP)	18,265,316	22,092,917
Venta de servicios	14,069,470	14,006,079
Venta de componentes técnicos	<u>168,317</u>	<u>212,497</u>
Total	<u>32,503,103</u>	<u>36,311,493</u>

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

Venta de servicios. - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representa la venta de servicios de comercialización del GLP doméstico e industrial.

Venta de componentes técnicos. - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representa principalmente la venta de cilindros de 15 y 45 kg.; tanques estacionarios de 250, 500, 1000 y 2.000 kg.; venta de válvulas domésticas e industriales; y otros.

18. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Gas licuado de petróleo (GLP)	18,096,819	21,635,229
Comercialización y distribución	7,365,422	6,630,363
Transporte	2,428,417	3,217,077
Envasado	1,937,637	1,776,690
Almacenamiento	160,657	103,552
Otros (1)	<u>111,431</u>	<u>9,655,140</u>
Total	<u>30,100,383</u>	<u>43,018,051</u>

18. COSTO DE VENTAS (Continuación)

(1) Otros gastos. - Al 31 de diciembre de 2014 representa principalmente US\$. 9,522,402, correspondiente a glosas determinadas por la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero - ARCH, producto de las revisiones a la comercialización de excedentes de GLP doméstico desde el año 2003 hasta abril de 2014.

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Honorarios y servicios externos	670,662	687,686
Sueldos y beneficios sociales	648,448	618,345
Impuestos, tasas y contribuciones	242,824	313,948
Otros	83,140	69,557
Otros del personal	41,703	29,617
Mantenimiento	14,540	13,720
Servicios básicos	11,918	10,041
Total	<u>1,713,235</u>	<u>1,742,914</u>

20. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Otros ingresos:		
Otros ingresos (1)	828,586	1,149,598
Ingresos financieros	<u>166,958</u>	<u>190,658</u>
Subtotal	995,544	1,340,256
Otros gastos:		
Gastos financieros	(1,107,681)	(141,073)
Otros egresos (2)	<u>(122,235)</u>	<u>(722,232)</u>
Total	<u>(234,372)</u>	<u>(476,951)</u>

(1) Otros ingresos. - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente los ingresos por concepto de excedente de GLP por US\$. 595,369 (US\$. 849,136 en el 2014), mismos que son generados en el proceso de envasado de los cilindros de uso doméstico, debido a que el consumidor final entrega los tanques de gas con residuos al momento de una nueva carga, y por recomendación de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero - ARCH, son registrados como otros ingresos. En adición incluye venta de chatarra por US\$. 85,798 (US\$. 202,249 en el 2014); cobro de la segunda cuota del acuerdo con EP Petroecuador por US\$. 52,385; y otros menores.

(2) Otros gastos. - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representan gastos no deducibles por US\$. 122,235 (US\$. 37,137 en el 2014). En adición al 31 de diciembre de 2014 representa baja de cilindros y válvulas por US\$. 685,095.

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

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

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	455,113	(7,972,521)
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(68,267)	0
Más:		
Gastos no deducibles, nota 20	122,234	37,137
Participación atribuible a ingresos exentos	4,039	0
Menos:		
Ingresos exentos	(26,930)	0
Amortización pérdidas años anteriores	(121,548)	0
Base imponible	364,641	(7,935,384)
Tasa aplicable: 22%	80,221	0

	2015	2014
	(Dólares)	
<u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2015 y 2014</u>		
Anticipo de impuesto calculado para los años 2015 y 2014	400,865	408,207
Impuesto a la renta (22% años 2015 y 2014)	80,221	0
Importe mínimo del impuesto a la renta (mayor importe entre el anticipo y el impuesto a la renta)	400,865	408,207

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 del 2010, fueron publicadas reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta, estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta el que resulte mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose para el año 2015 por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el anticipo calculado, cuyo importe ascendió a US\$. 400,865, (US\$. 408,207 en el 2014).

	2015	2014
	(Dólares)	
Impuesto a la renta resultante	400,865	408,207
Más / Menos:		
Anticipo pagado	(125,689)	(134,878)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(287,631)	(275,176)
SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑÍA	(12,455)	(1,847)

Para los años 2015 y 2014, de acuerdo al Art. 79, caso 1.2 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, menciona: "cuando el impuesto a la renta

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

causado es menor que el anticipo calculado, éste último se convierte en pago definitivo de Impuesto a la Renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto".

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía, mantiene sobreestimada la utilidad neta del ejercicio por US\$. 306,628 (disminuido US\$. 408,207 en el 2014), debido a que reconoció el impuesto causado, sin considerar lo mencionado en el párrafo anterior.

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

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

22. UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN

La utilidad (pérdida) por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta (pérdida) del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Estado de Situación Financiera:</u>		
<u>Activos:</u>		
<u>Activos financieros:</u>		
Inversiones Ferrazano S.A.	17,302,043	17,927,554
Ecuatoriana de Artefactos S.A. Ecasa	27,753	51,052
Transporte de Carga Pesada Evolocarg S.A.	15,877	443
Siderúrgica Ecuatoriana S.A. SIDEC	<u>1,065</u>	<u>0</u>
Subtotal	17,346,738	17,979,049
<u>Activos financieros a largo plazo:</u>		
Ecuatoriana de Artefactos S.A. Ecasa	<u>4,102,916</u>	<u>4,102,916</u>
Total	<u>21,449,654</u>	<u>22,081,965</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Pasivos:</u>		
<u>Pasivos financieros:</u>		
Ecogas S.A.	12,219,083	12,525,004
Gasguayas S.A.	3,949,741	3,790,534
Compañía de Economía Mixta Austrogas	<u>2,317</u>	<u>1,504</u>
Total	<u>16,171,141</u>	<u>16,317,042</u>

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Estado de Resultados Integrales:</u>		
<u>Ventas de servicios:</u>		
Ecogas S.A.	246,308	5,373
Gasguayas S.A.	<u>30,735</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>277,043</u></u>	<u><u>5,373</u></u>
<u>Costos y gastos:</u>		
<u>Prestación de servicio:</u>		
Inversiones Ferrazano S.A.	1,611,385	991,670
Gasguayas S.A.	259,069	331,434
Ecogas S.A.	<u>188,295</u>	<u>186,997</u>
Total	<u><u>2,058,749</u></u>	<u><u>1,510,101</u></u>

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

24. COMPROMISOS

a) Contrato de Suministro de Gas Licuado, con PETROCOMERCIAL.- La empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador, PETROCOMERCIAL, Filial de PETROECUADOR, suscribió el presente contrato de Suministro de Gas Licuado GLP con la COMPAÑÍA NACIONAL DE GAS CONGAS C.A., el 6 de noviembre del 2006, de acuerdo a los siguientes establecimientos:

- Mediante Decreto Ejecutivo No. 2282, se expidió el Reglamento para la Autorización de Actividades de Comercialización de Gas Licuado de Petróleo, publicado en el Registro Oficial No. 508 de 4 de febrero del 2002. El marco legal vigente dispone, que las Comercializadoras de Gas Licuado de Petróleo suscriban el contrato o los contratos de suministro de GLP con Petrocomercial o cualquier otra planta de Abastecimiento registrada.
- Mediante Oficio No. 614-DNH-C-GLP-0415733 y Resolución No. 007, de 14 de diciembre de 2004, el Ministro de Energía y Minas califica a solicitud de la Compañía CONGAS C.A. como Comercializadora de Gas Licuado de Petróleo.
- El Decreto Ejecutivo No. 982, publicado en el Registro Oficial No. 179 de 3 de enero de 2006, dispone que PETROCOMERCIAL en calidad de ABASTECEDORA, programe los despachos de GLP al granel por sectores de consumo, por COMERCIALIZADORA y por planta de envasado, de acuerdo a los requerimientos mensuales, previa la presentación de las COMERCIALIZADORAS de los justificativos correspondientes en base a su mercado y parque de cilindros.

El objeto del Contrato, es el suministro de GAS LICUADO DE PETRÓLEO (GLP) al granel, por parte de PETROCOMERCIAL, a la COMERCIALIZADORA en las condiciones estipuladas en el contrato y de conformidad con las disposiciones del marco normativo vigente.

La medición que servirá como base para la facturación del GLP adquirido, por el contrato, se realizará mediante balanzas, para el caso de los despacho por auto tanques y medidores de flujo másico para el despacho por gasoductos.

24. **COMPROMISOS** (Continuación)

Medición para la facturación.- Al fin de garantizar las cantidades entregadas y ajustar los volúmenes expresados en la guía de remisión, los equipos de medición se calibrarán anualmente por el Instituto Ecuatoriano de Normalización (INEN), o en caso de que éste no se encuentre en capacidad de hacerlo, se contará con la calibración de una certificadora independiente autorizada por la Dirección Nacional de Hidrocarburos DNH, ahora denominada ARCH (Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero).

En caso de existir variaciones mayores a +/- 0,23 por ciento, entre la facturación realizada por PETROCOMERCIAL y las mediciones realizadas por CONGAS, las partes contrastarán sus resultados a fin de lograr una concordancia de datos; si ello no fuese posible, se acudirá al INEN o una certificadora independiente debidamente acreditada por la DNH, cuyo criterio de medida e informe será vinculante y de cumplimiento obligatorio para ambas partes.

Precio.- El precio que CONGAS cancelará a PETROCOMERCIAL, por el Gas Licuado de Petróleo adquirido, será el precio oficial determinado por la autoridad competente, que para el efecto esté vigente a la fecha del despacho.

CONGAS, cancelará la factura en el plazo de 5 días de conformidad a la Resolución No. 233.CAD-2005 del Consejo de Administración.

Póliza de Seguros.- CONGAS contratará una póliza de RESPONSABILIDAD CIVIL, a favor de PETROCOMERCIAL, por el valor de US\$. 1,500,000, la misma que permanecerá vigente durante el tiempo de ejecución del contrato y servirá para cubrir cualquier siniestro que se produjera en las instalaciones de PETROCOMERCIAL, durante las operaciones de recepción y despacho del producto, por lucro cesante, daños a terceros y a sus bienes, y daños al medio ambiente que pudieren ocurrir, siempre y cuando el siniestro haya sido ocasionado por personal de CONGAS.

Plazo del Contrato.- El plazo del contrato es de 10 años a partir de la fecha de suscripción del mismo y se renovará automáticamente, siempre y cuando no exista la manifestación de una de las partes de su voluntad de darlo por terminado.

b) Contrato con Inversiones Ferrazano S.A.- Con fecha 4 de enero del 2015 se firma un contrato con la Compañía Inversiones Ferrazano S.A. y cuyo objeto principal es el arrendamiento del inmueble "Hacienda el Recreo", para la planta de envasado de Gas licuado de petróleo, como también para oficinas comerciales y todas las actividades que son propias de dicha empresa, con un canon de arrendamiento mensual de US\$.1,500 más liquidación de de US\$.0,0055 por cada kilo envasado, con una duración es de 5 años a partir de la firma del mismo.

c) Contrato de servicios por alquiler de cabezales para transporte de cilindros.- La Compañía firmó varios contratos por el servicios de alquiler de cabezal de transporte de cilindros, entre los principales tenemos: dos contratos firmados con el Sr. Álvarez Merelo Ledy Ernesto con fechas 17 de mayo de 2015 y 17 de abril de 2015; cuatro contratos firmados con Transbenjur S.A. el 18 de marzo de 2015; y un contrato firmado con el Sr. Carlos Humberto Marfetan el 05 de febrero de 2015.

25. **GARANTÍAS**

- Garantía bancaria emitida a nombre de EP Petroecuador, misma que será incondicional, irrevocable y de cobro inmediato; hasta por US\$. 5,000, para garantizar el fiel cumplimiento de pago por el envasado de GLP de Congas C.A. La garantía es otorgada por el Banco Internacional, mismo que tendrá la vigencia mínima de 180 días y quedará automáticamente cancelada a su vencimiento, aún sin la devolución previa del presente documento, hasta mayo 05 de 2016.

25. **GARANTÍAS (Continuación)**

- Garantía bancaria emitida a nombre de PETROCOMERCIAL, misma que será incondicional, irrevocable y de cobro inmediato; hasta por US\$. 70,000, para garantizar la recaudación y el depósito en la cuenta de EP Petroecuador en el Banco Central, de los valores producto de la venta de GLP que EP Petroecuador Gerencia de Comercialización, haga a la comercializadora Congas C.A. La garantía es otorgada por el Banco Internacional, mismo que tendrá la vigencia mínima de 180 días, hasta enero 29 de 2016.
- Garantía bancaria emitida a nombre de PETROCOMERCIAL, misma que será incondicional, irrevocable y de cobro inmediato; hasta por US\$. 120,000, para garantizar la recaudación y el depósito en la cuenta de EP Petroecuador en el Banco Central, de los valores producto de la venta de GLP que EP Petroecuador Gerencia de Comercialización, haga a la comercializadora Congas C.A. La garantía es otorgada por el Banco Internacional, mismo que tendrá la vigencia mínima de 180 días, hasta julio 02 de 2016.
- Garantía bancaria emitida a nombre de PETROCOMERCIAL, misma que será incondicional, irrevocable y de cobro inmediato; hasta por US\$. 50,000, para garantizar la recaudación y el depósito en la cuenta de EP Petroecuador en el Banco Central, de los valores producto de la venta de GLP que EP Petroecuador Gerencia de Comercialización, haga a la comercializadora Congas C.A. La garantía es otorgada por el Banco Internacional, mismo que tendrá la vigencia mínima de 180 días, hasta julio 02 de 2016.
- Garantía bancaria emitida a nombre de PETROCOMERCIAL, misma que será incondicional, irrevocable y de cobro inmediato; sin necesidad de resolución administrativa, sentencia judicial o laudo arbitral, y renovable a pedido de PETROCOMERCIAL, para garantizar el pago de las obligaciones contraídas con la Filial. La garantía tendrá la vigencia mínima de 90 días y será renovable y reajutable durante el tiempo de duración de este contrato; y se presentará a PETROCOMERCIAL, previa a la ejecución del mismo.
- Garantía bancaria emitida a nombre de Ministerio del Ambiente, misma que será incondicional, irrevocable y de cobro inmediato; hasta por US\$. 34,400, para garantizar el fiel cumplimiento del 100% del cronograma valorado del plan de manejo ambiental aprobado para la comercialización y transporte de gas licuado de petróleo (GLP), a nivel nacional en los segmentos residencial e industrial de la comercializadora Congas C.A., emitido por el Banco del Austro, con una vigencia de 365 días., hasta septiembre de 2016.

26. **CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2015, **CONGAS C.A.** mantiene los siguientes juicios tributarios en el Tribunal Distrital de los Fiscal No1 con el Servicio de Rentas Internas aproximadamente US\$. 2,740,642 y juicios laborales que se detallan a continuación:

- Juicio No 23953 seguido por la Compañía contra las actas de determinación emitidas por el Servicio de Rentas Internas No. 1720060100043 del 24 de febrero del 2006, levantadas en concepto del Impuesto a la Renta por el año 2001 y No. 1720060100064 del 24 de febrero del 2006, IVA del ejercicio económico 2002 y Orden de determinación No -ATIODCC2005-0016 de 25 de febrero del 2005, planteada el 2 de marzo del 2006, mediante anexo al tramite No. 917012006000636, por US\$. 464,973 correspondiente a impuesto a la renta y US\$. 275,453 por el Impuesto al valor agregado.
- Juicio No 25471-B seguido por la Compañía contra las actas de determinación emitidas por el Servicio de Rentas Internas Nos. 1720070100062 y 1720070100063, levantadas en concepto de Impuesto a la Renta por los años 2002 y 2003, respectivamente y Orden de Determinación No. RNO-ATRODCC2006-0016 del 20 de abril del 2006, legalmente notificada el 24 de abril del 2006, planteada el 17 de mayo del 2007, mediante anexo al tramite No. 917012006000636, por US\$. 1,269,175.

26. CONTINGENCIAS (Continuación)

- Juicio No 17501-2009-0071 seguido por la Compañía contra las actas de determinación emitidas por el Servicio de Rentas Internas No1720090100108 del 20 de febrero de 2009 en concepto de diferencia a pagar de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2004, y Orden de Determinación No. 2008170026 de 25 de febrero del 2008, planteada el 24 de marzo del 2009, mediante trámite No. 1720090100108, por US\$. 616,324.
- Juicio No 17505-2012-0059 seguido por la Compañía contra las actas de determinación emitidas por el Servicio de Rentas Internas 1720100100029 del 11 de marzo del 2010 en concepto de diferencia a pagar de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2005, y Orden de Determinación No.2009170053 de 14 de abril del 2009, planteada el 10 de septiembre del 2010, trámite No. 117012010021733, por US\$. 114,717.
- Conversión de la acción de impugnación en acción de pago indebido por US\$. 160,851, demostrando el pago de la obligación, con fecha 5 de julio del 2014.
- 559 juicios contenciosos activos, con cuantía desde US\$. 1,000 a 85,000, aperturado por la Compañía en contra de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero (ARCH).
- Juicios laborales.- Reclamo presentado por 37 ex empleados por despido Intempestivo y por pago de utilidades contra la Compañía por US\$. 873,534, determinada de acuerdo a la comunicación de los Asesores Jurídicos de la Compañía.
- Juicios de Carácter Civil.- 42 juicios interpuesto por Congas C.A., por la prestación de cilindros, contra varias personas por US\$. 1,441,623, determinada de acuerdo a la comunicación de los Asesores Jurídicos de la Compañía.

27. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 a 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 15 de 2016), se produjeron los siguientes eventos:

Con fecha 17 de febrero de 2016, se procedió a la venta de activos fijos (Motores eléctricos, reductor de velocidad, sistema contra incendios, tableros eléctricos, tanques de combustible, de presión, transformadores trifásicos, transportador de cadena para cilindros, entre otros), a Gasguayas S.A. por US\$. 59,761, incluido IVA.

Con fecha 17 de febrero de 2016, se procedió a la venta de activos fijos (balanzas de plataforma, bomba contra incendios, compresores de aire, muebles y enseres, tanques de combustible, estacionarios, de evacuación de GLP, transformadores de aceite, seco, de cadena para cilindros, motores eléctricos, sistemas de envasado y enfriamiento, soldadoras, tableros eléctricos entre otros), a Ecogas S.A. por US\$. 66,009, incluido IVA.

ECOGAS S.A.

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

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



ECOGAS S.A.

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

ÍNDICE

Páginas No.

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

Abreviaturas usadas:

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

AUDITORES INDEPENDIENTES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
ECOGAS S.A.:**

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

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros:

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

Responsabilidad del Auditor:

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

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

Opinión:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

ECOGAS S.A.

Página 2

Informes sobre otros requerimientos legales y reclamatorios:

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

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

Abril 15 del 2016
Quito - Ecuador

CPA. Jovita Sud Vivanco, MSC
Director de Auditoría
Registro No. 33,845

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

Notas	ACTIVOS	2015	2014
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo en caja y bancos	0	40
3	Activos financieros, neto	12,296,151	12,675,063
4	Inventarios	310,937	318,094
5	Activo por impuestos corrientes	180,482	128,005
	Servicios y otros pagos anticipados	4,003	4,591
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	12,791,573	13,125,793
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedades, planta y equipo, neto	455,961	444,194
7	Activos financieros a largo plazo	700,000	700,000
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,155,961	1,144,194
	TOTAL ACTIVOS	13,947,534	14,269,987
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Pasivos financieros	10,839,973	11,094,555
9	Pasivo por impuestos corrientes	65,601	111,461
10	Otros pasivos corrientes	50,913	136,980
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	10,956,487	11,342,996
	TOTAL PASIVOS	10,956,487	11,342,996
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
11	Capital social	1,200,406	1,200,406
2	Reserva legal	307,025	299,688
	Resultados acumulados	1,483,616	1,426,897
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	2,991,047	2,926,991
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	13,947,534	14,269,987

Ver notas a los estados financieros

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

Notas	INGRESOS	2015	2014
12	VENTAS NETAS	2,813,609	2,801,828
13	(-) COSTO DE VENTAS	<u>2,561,095</u>	<u>2,402,379</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>252,514</u>	<u>399,449</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
14	(-) Gastos administrativos	<u>131,988</u>	<u>118,489</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>120,526</u>	<u>280,960</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO</u>		
	(+) Otros ingresos	23,412	196,609
	(-) Gastos financieros	25,149	22,287
	(-) Otros egresos	<u>16,649</u>	<u>81,368</u>
	TOTAL	<u>18,386</u>	<u>92,954</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	102,140	373,914
15	Menos: 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(15,321)	(56,087)
15	Menos: 22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(22,763)</u>	<u>(75,027)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>64,056</u>	<u>242,800</u>
16	UTILIDAD POR ACCIÓN	<u>0.05</u>	<u>0.20</u>

Ver notas a los estados financieros

ECOGAS S.A.
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,200,406	275,506	1,210,169	2,686,081
Utilidad neta del ejercicio	0	0	242,800	242,800
Apropiación de reservas	0	24,182	(24,182)	0
Ajuste	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,890)</u>	<u>(1,890)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,200,406	299,688	1,426,897	2,926,991
Utilidad neta del ejercicio	0	0	64,056	64,056
Apropiación de reservas	<u>0</u>	<u>7,337</u>	<u>(7,337)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>1,200,406</u>	<u>307,025</u>	<u>1,483,616</u>	<u>2,991,047</u>

Ver notas a los estados financieros

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	3,199,678	2,685,702
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,102,484)	(1,891,266)
Gastos bancarios	(25,149)	(22,287)
Otros ingresos, netos	<u>6,763</u>	<u>115,241</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>78,808</u>	<u>887,390</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(<u>78,848</u>)	(<u>187,350</u>)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(<u>78,848</u>)	(<u>187,350</u>)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Cuentas por cobrar largo plazo	<u>0</u>	(<u>700,000</u>)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>0</u>	(<u>700,000</u>)
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(40)	40
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>40</u>	<u>0</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u>0</u>	<u>40</u>
Ver notas a los estados financieros		

ECOGAS S.A.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	64,056	242,800
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	79,194	67,081
Amortización seguros	12,113	11,635
Impuesto a la renta	22,763	75,027
Participación de trabajadores	15,321	56,087
Participación administración	6,462	14,643
(Aumento) Disminución en:		
Activo financiero	378,912	(111,533)
Existencias	7,156	(4,593)
Servicios y otros pagos anticipados	11,524	(251)
Activo por impuesto corriente	52,477	63,029
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(261,044)	731,769
Pasivos por impuestos corrientes	(68,623)	(166,226)
Otras pasivos corrientes	(101,388)	(73,978)
Total ajustes	14,752	644,590
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>78,808</u>	<u>887,390</u>

Ver notas a los estados financieros

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

ECOGAS S.A.- Fue constituida en Quito - Ecuador en agosto 18 de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil en octubre 24 de ese mismo año, con el nombre de ECOGAS S.A. Con fecha 28 de diciembre del 2009, se inscribió en el Registro Mercantil la última escritura pública por aumento de capital y reforma de estatutos celebrada el 1 de septiembre del mismo año. Su actividad principal es: la venta y distribución de gas, comercialización de hidrocarburos y derivados de petróleo, por lo tanto, son propias de la Compañía todas las actividades conexas a las que se describen anteriormente o que se relacionen a ellas. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades en las calles Cusubamba 484 y Av. Pedro Vicente Maldonado, sector Guajala en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1791303059001.

Regulaciones sobre las operaciones de la Compañía.- Mediante Resolución del Directorio Extraordinario No. 001-001-ARCH-2015, publicado el 11 de febrero de 2015 en el Registro Oficial No 436, se establece nuevas tarifas por prestación del servicio público de comercialización de gas licuado de petróleo (GLP), por tonelada métrica despachada para el consumo doméstico y comercial/industrial por la EP Petroecuador. La tarifa establecida para la Compañía es de US\$, 125,21 por tonelada métrica; y entro en vigencia el 17 de marzo de 2015, misma que no incluye el impuesto al valor agregado IVA. A la fecha de este informe aún no ha reconocido la tarifa actual, debido a que la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero - ARCH solicitó información, misma que la Compañía ha entregado y está en espera de su aprobación final.

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

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

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

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

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

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

Efectivo en caja y bancos.- Comprende los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, giros etc.), disponibles a la vista.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos.

La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y servicios y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 3.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 8.
- **Accionistas.**- Esta representado por aportes realizados por sociedades de nacionalidad ecuatoriana, las cuales se encuentran divididas en acciones y su valor nominal es de US\$. 1,00 cada una, nota 11.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a **ECOGAS S.A.** tales como: mercado, liquidez y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

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

Inventarios.- Los inventarios correspondientes de válvulas, repuestos y suministros, están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación) y valorado mediante el método promedio para todos sus inventarios. EL inventario de Gas Licuado de Petróleo (GLP), está valorado al último precio de compra y no excede su valor neto de realización.

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

El valor neto de realización de los productos se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de **ECOGAS S.A.**

Servicios y otros pagos anticipados.- Están registrados conforme a las fechas de los desembolsos. Los anticipos a proveedores, son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos. Las pólizas de seguros son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Cilindros	10%
Plataformas y tanques	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de computación	33.33%

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- El activo representa créditos tributarios que son compensados o liquidados mensual o anualmente con el pasivo por obligaciones tributarias, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

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

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

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

Reconocimiento de ingresos.- En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entrega el servicio, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 15.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

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

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

3. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas, nota 17	12,219,083	12,525,005
Otros	80,853	69,198
Clientes locales	0	84,532
Empleados	<u>0</u>	<u>113</u>
Subtotal	12,299,936	12,768,848
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>3,785</u>)	(<u>3,785</u>)
Total	<u>12,296,151</u>	<u>12,675,063</u>

Compañías relacionadas. - Al 31^{ra} de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente cuentas por cobrar en concepto de ventas a la Compañía Congas C.A., mismos que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Otros. - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente valores cancelados por declaraciones de sustitutivas por US\$. 78,430 (en el 2014 por US\$. 69,198); y que posteriormente serán reclamados como pago en exceso.

4. INVENTARIOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Cilindros	263,509	263,509
Válvulas	43,978	43,978
Gas granel doméstico e industrial	2,150	9
Otros	1,300	491
En tránsito	0	10,107
Total	<u>310,937</u>	<u>318,094</u>

5. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto al valor agregado - IVA	68,110	31,710
Anticipo impuesto a la renta	46,465	40,918
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	31,084	30,619
Crédito tributario Impuesto a la Renta	25,641	24,758
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	7,919	0
Notas de Crédito SRI	1,263	0
Total	<u>180,482</u>	<u>128,005</u>

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

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

Retenciones en la fuente del impuesto a la renta.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a retenciones que han sido efectuadas a la Compañía y que pueden ser reintegradas mediante solicitud de pago en exceso, presentar reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores, y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida respecto al uso del saldo del crédito tributario, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria.

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

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Cilindros - Pasan:	452,584	373,736

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Cilindros - Vienen:	452,584	373,736
Plataformas y tanques	268,253	268,253
Maquinaria y equipos	3,096	3,096
Equipo de cómputo	<u>169</u>	<u>169</u>
Subtotal	724,102	645,254
Menos: Depreciación acumulada	(268,141)	(201,060)
Total	<u><u>455,961</u></u>	<u><u>444,194</u></u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	444,194	305,825
Más: Adiciones (1)	78,848	187,350
Menos: Cargo anual de depreciación	(67,081)	(48,981)
Saldo Final	<u><u>455,961</u></u>	<u><u>444,194</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde principalmente la compra de cilindros y válvulas por US\$.78,848 (en el 2014 US\$. 187,350).

7. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente cuentas por cobrar en concepto de préstamo a la Compañía Ecuatoriana de Artefactos S.A. ECASA por US\$. 700,000 a un plazo de 5 años, con una tasa de interés del 1% anual.

8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas, nota 17	10,791,977	10,896,669
Transportistas	35,257	14,089
Proveedores	10,474	181,532
Otros	<u>2,265</u>	<u>2,265</u>
Total	<u><u>10,839,973</u></u>	<u><u>11,094,555</u></u>

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

8. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Transportistas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representan valores pendientes de pago en concepto de transportación de GLP y cilindros; con plazos de pago de 15 a 30 días.

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente compras locales a Siderúrgica Ecuatoriana por US\$. 98,165 y el pago por convenio a Petroecuador por US\$. 58,162.

9. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta, nota 15	22,763	75,156
IVA en ventas	28,446	26,674
Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	<u>14,392</u>	<u>9,631</u>
Total	<u><u>65,601</u></u>	<u><u>111,461</u></u>

10. OTROS PASIVOS CORRIENTE

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
15% Participación trabajadores en las utilidades	15,321	56,087
Décimo cuarto sueldo	14,298	13,532
Décimo tercero sueldo	<u>3,140</u>	<u>2,007</u>
Subtotal	<u>32,759</u>	<u>71,626</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):</u>		
Aportes al IESS	691	565
Préstamos quirografarios e hipotecarios	<u>59</u>	<u>24</u>
Subtotal	<u>750</u>	<u>589</u>
<u>Otros:</u>		
Otros por pagar	<u>17,404</u>	<u>64,765</u>
Subtotal	<u>17,404</u>	<u>64,765</u>
Total	<u><u>50,913</u></u>	<u><u>136,980</u></u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	71,626	83,193
Más: Provisiones	<u>21,660</u>	<u>62,726</u>
Pasan:	<u>93,286</u>	<u>145,919</u>

10. OTROS PASIVOS CORRIENTE (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	93,286	145,919
Menos: Transferencia (1)	(56,087)	0
Menos: Pagos	(4,440)	(74,293)
Saldo final	<u>32,759</u>	<u>71,626</u>

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

11. CAPITAL SOCIAL

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

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está representado por 1.200,406 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, que totalizan US\$.1,200,406. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Compañía Nacional de Gas Congas C.A. e Inversiones Ferrazano S.A. con el 50% cada uno.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo en marzo 2 del 2015 por el ejercicio fiscal 2014. Para el año 2015 remitió en enero 21 de 2016.

12. VENTAS NETAS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Venta de gas licuado de petróleo (GLP)	1,471,512	1,475,420
Venta de servicios	<u>1,342,097</u>	<u>1,326,408</u>
Total	<u>2,813,609</u>	<u>2,801,828</u>

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

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

13. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Gas licuado de petróleo (GLP) – Pasan:	1,471,510	1,477,121

13. COSTO DE VENTAS (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Gas licuado de petróleo (GLP) – Vienen:	1,471,510	1,477,121
Comercialización y distribución	639,554	535,544
Transporte	337,372	333,275
Envasado	102,540	47,163
Almacenamiento	<u>10,119</u>	<u>9,276</u>
Total	<u><u>2,561,095</u></u>	<u><u>2,402,379</u></u>

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Honorarios y servicios externos	82,599	56,508
Impuestos, tasas y contribuciones	30,447	16,270
Otros	11,133	14,754
Sueldos y beneficios sociales	6,432	30,957
Servicios básicos	<u>1,377</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>131,988</u></u>	<u><u>118,489</u></u>

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	102,140	373,914
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>(15,321)</u>	<u>(56,087)</u>
Más:		
Gastos no deducibles	<u>16,649</u>	<u>23,206</u>
Base imponible	<u>103,468</u>	<u>341,033</u>
Tasa aplicable: 22% (1)	<u><u>22,763</u></u>	<u><u>75,027</u></u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	

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

Anticipo de impuesto calculado para los años 2015 y 2014 – Pasan:	<u>77,084</u>	<u>75,910</u>
---	---------------	---------------

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Anticipo de impuesto calculado para los años 2015 y 2014 - Vienen:	<u>77,084</u>	<u>75,910</u>
Impuesto a la renta (22% años 2015 y 2014)	<u>22,763</u>	<u>75,027</u>
Importe mínimo del impuesto a la renta (mayor importe entre el anticipo y el impuesto a la renta)	<u>77,084</u>	<u>75,910</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 del 2010, fueron publicadas reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta, estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta el que resulte mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose para el año 2015 por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el anticipo calculado, cuyo importe ascendió a US\$. 77,084, (US\$. 75,910 en el 2014).

	2015	2014
	(Dólares)	
Impuesto a la renta resultante	77,084	75,910
Más / Menos:		
- Anticipo pagado	(46,465)	(40,918)
- Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(31,084)	(30,619)
SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑÍA	<u>465</u>	<u>4,373</u>

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía, mantiene sobreestimada la utilidad neta del ejercicio por US\$. 54,321 (en el 2014 US\$. 883), debido a que reconoció el impuesto causado, sin considerar lo mencionado en el párrafo anterior.

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

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

16. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
<u>Estado de Situación Financiera:</u>		
<u>Activos:</u>		
<u>Activos financieros:</u>		
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	12,219,083	12,525,005
<u>Activos financieros a largo plazo:</u>		
Ecuatoriana de Artefactos S.A. Ecasa	700,000	700,000
Total	12,919,083	13,225,005
<u>Pasivos:</u>		
<u>Pasivos financieros:</u>		
Inversiones Ferrazano S.A.	9,851,364	9,956,056
Gasquayas S.A.	940,613	940,613
Total	10,791,977	10,896,669
	2015	2014
	(Dólares)	
<u>Estado de Resultados Integrales:</u>		
<u>Ventas de servicios:</u>		
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	188,295	192,370
Total	188,295	192,370
<u>Costos y gastos:</u>		
<u>Prestación de servicio:</u>		
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	246,308	0
Inversiones Ferrazano S.A.	0	46,257
Total	246,308	46,257

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

18. GARANTÍAS

- Garantía bancaria emitida a nombre de PETROCOMERCIAL, misma que será incondicional, irrevocable y de cobro inmediato; hasta por US\$. 40,000, para garantizar la recaudación y el depósito en la cuenta de EP Petroecuador en el Banco Central, de los valores producto de la venta de GLP que EP Petroecuador Gerencia de Comercialización, haga a la comercializadora Ecogas S.A., así como las notas de débito por incumplimiento de pago y los intereses que estas generen hasta la cancelación total. La garantía es otorgada por el Banco Internacional, mismo que tendrá la vigencia mínima de 180 días, hasta junio 17 de 2016.
- Garantía bancaria emitida a nombre de Ministerio del Ambiente, misma que será incondicional, irrevocable y de cobro inmediato; hasta por US\$. 21,880, para garantizar el fiel cumplimiento del 100% del cronograma valorado del plan de manejo ambiental aprobado para la comercialización y transporte de gas licuado de petróleo (GLP), a nivel nacional en los segmentos residencial e industrial de la comercializadora Ecogas S.A., emitido por el Banco del Austro, con una vigencia de 365 días, hasta noviembre 09 de 2016.

19. CONTINGENCIAS

- Juicio de Carácter Civil.- 2 juicios interpuesto por Ecogas S.A., por la prestación de cilindros, contra dos persona por US\$. 8,064, determinada de acuerdo a la comunicación de los Asesores Jurídicos de la Compañía.

20. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

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

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

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

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

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

<u>ÍNDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 22

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas

AUDITORES INDEPENDIENTES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
INVERSIONES FERRAZANO S.A.:

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

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros:

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

Responsabilidad del Auditor:

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

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

Opinión:

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

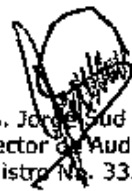
Página 2

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

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

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

Abril 15 del 2016
Quito - Ecuador


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

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

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	722,190	492,367
4	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	383,160	305,000
5	Activos financieros	15,716,734	15,645,277
6	Inventarios	106,598	0
7	Activo por impuestos corrientes	515,808	385,419
8	Servicios y otros pagos anticipados	19,471	10,895
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	17,463,961	16,838,958
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
9	Propiedades, planta y equipo, neto	1,484,557	1,851,059
	Activos intangibles	27,500	27,500
10	Inversiones en asociadas	600,203	2,400
11	Activos financieros largo plazo	740,821	740,821
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,853,081	2,621,780
	TOTAL ACTIVOS	20,317,042	19,460,738
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
12	Obligaciones corriente con instituciones financieras a corto plazo	665,000	0
13	Pasivos financieros	17,375,806	17,998,003
14	Pasivo por impuestos corrientes	136,104	38,589
15	Otros pasivos corrientes	172,329	172,450
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	18,349,239	18,209,042
	TOTAL PASIVOS	18,349,239	18,209,042
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
16	Capital social	64,979	64,979
16	Aportes para futuro aumento de capital	119,828	119,828
2	Reservas	108,503	93,901
	Resultados acumulados	1,674,493	972,988
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1,967,803	1,251,696
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	20,317,042	19,460,738

Ver notas a los estados financieros

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

<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>INGRESOS POR SERVICIOS</u>		
17 Ingresos por arrendamiento	517,181	82,257
17 Venta de componentes técnicos	<u>3,000</u>	<u>62,400</u>
TOTAL	520,181	144,657
18 (-) COSTO DE SERVICIOS	<u>944,394</u>	<u>808,938</u>
PÉRDIDA BRUTA	(424,213)	(664,281)
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
19 (-) Gastos administrativos	<u>460,931</u>	<u>427,090</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL	(885,144)	(1,091,371)
20 <u>OTROS INGRESOS (GASTOS), NETOS</u>		
(+) Otros ingresos	1,129,225	965,464
(+) Ingresos financieros	15,946	201,258
(-) Gastos financieros	66,992	22,139
(-) Otros egresos	<u>554</u>	<u>5,406</u>
TOTAL	<u>1,077,625</u>	<u>1,139,177</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	192,481	47,806
21 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(28,872)	(7,171)
21 22% IMPUESTO A LA RENTA	(45,305)	(10,129)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>118,304</u>	<u>30,506</u>
22 UTILIDAD POR ACCIÓN	<u>1.82</u>	<u>0.47</u>

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reservas legal	Reservas facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	64,979	119,828	90,338	298	947,516	1,222,959
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	30,506	30,506
Ajuste	0	0	0	0	(1,769)	(1,769)
Apropiación de reservas	0	0	3,265	0	(3,265)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2014	64,979	119,828	93,603	298	972,988	1,251,696
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	118,304	118,304
Apropiación de reservas	0	0	14,602	0	(14,602)	0
Ajuste de inversiones (nota 10)	0	0	0	0	597,803	597,803
Saldos al 31 de diciembre del 2015	64,979	119,828	108,205	298	1,674,493	1,967,803
Ver notas a los estados financieros						

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	342,126	(1,149,701)
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,750,884)	(5,166,658)
Gastos financieros	(66,992)	(22,138)
Otros, netos	<u>1,144,617</u>	<u>1,161,317</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(331,133)</u>	<u>(5,177,180)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Propiedades, planta y equipo, neto	(25,884)	(505,018)
Activos biológicos	0	9,550
Colocación de inversiones temporales	<u>(78,160)</u>	<u>5,909,480</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	<u>(104,044)</u>	<u>5,414,012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Cobro a clientes a largo plazo	<u>665,000</u>	<u>(730,391)</u>
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>665,000</u>	<u>(730,391)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	<u>229,823</u>	<u>(493,559)</u>
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>492,367</u>	<u>985,926</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u><u>722,190</u></u>	<u><u>492,367</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

INVERSIONES FERRAZANO S.A.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	118,304	30,506
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	467,999 ↘ 392,386	373,623
Impuesto a la renta	45,305	10,129
Participación de trabajadores en las utilidades	28,872	7,171
Provisión de participación administración	12,177	1,872
Amortización seguros	75,613	95,762
(Aumento) Disminución en:		
Activo financiero	(71,457)	(1,331,489)
Existencias	(106,598)	37,288
Servicios y otros pagos anticipados	814,578 ↘ (84,189)	(91,744)
Activos por impuestos corrientes	(130,389)	164,943
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(634,375)	(4,111,971)
Pasivos por impuestos corrientes	93218 ↘ (52,210)	(254,473)
Otras pasivos corrientes	(28,992)	(108,797)
Total ajustes	(449,437)	(5,207,686)
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(331,133)	(5,177,180)

Ver notas a los estados financieros

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

INVERSIONES FERRAZANO S.A.- Fue constituida en Quito - Ecuador en febrero 12 de 1986 e inscrita en el Registro Mercantil en marzo 25 de ese mismo año, con el nombre de INVERSIONES FERRAZANO S.A. Con fecha 22 de octubre del 2008, se inscribió en el Registro Mercantil la última escritura pública por aumento de capital y reforma de estatutos celebrada el 20 de junio del mismo año. Su actividad principal es: actividades de compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles, esto es compraventa, arrendamiento y administración de bienes inmuebles. Presta servicios técnicos y asesoría de mercado en todas sus fases, especialmente de los bienes utilizados en el desarrollo corporativo y de comercialización de productos en la industria de gas licuado de petróleo. La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades en las calles Cusubamba 484 y Av. Pedro Vicente Maldonado, sector Guajalo en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 1790742679001.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene un capital de trabajo negativo de US\$. 885,278, debido al endeudamiento originado con una parte relacionada.

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

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

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

Efectivo en caja y bancos.- Comprende los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras.

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

Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Mantenidas hasta el vencimiento.**- Representan inversiones en valores de renta fija que han sido efectuadas con la intención firme y capacidad financiera de mantenerlas hasta su vencimiento, nota 4.
- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo y no generan intereses, esto al momento de la negociación del servicio o venta de bienes y cuando se efectúa la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los servicios o bienes, nota 5.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 13.
- **Accionistas.**- Esta representado por aportes realizados por sociedades de nacionalidad ecuatoriana, las cuales se encuentran divididas en acciones y su valor nominal es de US\$. 1,00 cada una, nota 16.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Liquidez y Generales de negocio. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. La Compañía opera principalmente en el mercado de la administración de recursos y pagos de sus Compañías Relacionadas.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Sin embargo; cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a líneas de crédito con instituciones financieras locales.
- **Generales de negocio.**- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichas pólizas incluye: seguros de vehículo, robo, transporte de mercadería y dinero y de fidelidad sobre sus empleados que ocupan cargos estratégicos.

Inventarios.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación) y valorado mediante el método promedio para todos sus inventarios. El valor neto de realización de los productos se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de **INVERSIONES FERRAZANO S.A.**

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- El activo representa créditos tributarios que son compensados o liquidados mensual o anualmente con el pasivo por obligaciones tributarias, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a importes anticipados a proveedores que son registrados al costo a la fecha del desembolso, mismos que son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos; además incluye el registro de pólizas de seguros, que son amortizadas en línea recta en función a la vigencia de las mismas.

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

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Plataformas y tanques	10%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33.33%

Inversiones en asociadas.- Se contabilizan al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado. No obstante, las inversiones para las que existe un precio de cotización publicado se contabilizan al valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el resultado del período en el que tienen lugar.

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

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

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

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

Reconocimiento de ingresos.- En relación a la venta de bienes y servicios, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes y servicios.

Reconocimiento de costos y gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entrega el servicio, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de trabajadores en las utilidades: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25%

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

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

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

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

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Bancos	722,182	492,359
Caja	<u>8</u>	<u>8</u>
Total	<u>722,190</u>	<u>492,367</u>

Bancos. - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan saldos mantenidos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, que están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde principalmente a pólizas de acumulación y certificados de depósitos a plazo fijo en el Banco de Austro e Internacional, con una tasa de interés del 3.90% anual y con vencimientos finales en noviembre del 2016 (en el 2014 en mayo de 2015).

5. ACTIVOS FINANCIEROS

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

5. ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas, nota 23	15,701,469	15,633,185
Otros	11,754	10,536
Empleados	2,257	302
Transportistas	<u>1,254</u>	<u>1,254</u>
Total	<u>15,716,734</u>	<u>15,645,277</u>

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente cuentas por cobrar en concepto de servicios administrativos a las Compañías Ecogas S.A. y Gasguayas S.A., mismos que no generan intereses y no tienen plazo de pago definido.

6. INVENTARIOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Tanques estacionarios	93,988	0
Otros set de reparación	<u>12,610</u>	<u>0</u>
Total	<u>106,598</u>	<u>0</u>

Tanques estacionarios.- Al 31 de diciembre del 2015, representan valores desembolsados para la compra de tanques estacionarios de 250, 500, 1.000 y 2.000 kg.

7. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario impuesto a la renta	187,644	91,910
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	139,431	102,107
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	110,978	102,234
Anticipo impuesto a la renta	59,586	60,799
Notas de Crédito SRI Renta	12,550	0
Impuesto al valor agregado - IVA	<u>5,619</u>	<u>28,369</u>
Total	<u>515,808</u>	<u>385,419</u>

Crédito tributario impuesto a la renta.-Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan crédito tributario generado por el impuesto a la renta a favor de la Compañía, por el año 2013 y 2014.

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

7. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

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

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

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

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Otros anticipos	11,850	3,000
Seguros	<u>7,621</u>	<u>7,895</u>
Total	<u>19,471</u>	<u>10,895</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vehículos	1,782,137	1,778,905
Plataformas y tanques	902,624	902,624
Maquinaria y equipos	436,981	436,981
Terreno	331,704	331,704
Planta envasadora	<u>52,137</u>	<u>52,137</u>
Subtotal	3,505,583	3,502,351
Menos: Depreciación acumulada	<u>(2,021,026)</u>	<u>(1,651,292)</u>
Total	<u>1,484,557</u>	<u>1,851,059</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año, neto	1,851,059	1,719,663
Más: Adiciones	25,884	505,018
Menos: Cargo anual de depreciación	<u>(392,386)</u>	<u>(373,622)</u>
Saldo al final del año, neto	<u>1,484,557</u>	<u>1,851,059</u>

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2015, representa inversión en la Compañía Ecogas S.A. por US\$. 600,203, correspondiente a 600.203 acciones con una participación patrimonial del 50%. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha actualizado la referida inversión de acuerdo al método de participación proporcional (VPP). Al 31 de diciembre del 2015, incluye ajuste de US\$. 597,803 con afectación al patrimonio neto de los accionistas correspondiente al valor nominal de las acciones de Ecogas S.A..

11. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente cuentas por cobrar en concepto de préstamo a la Compañía Ecuatoriana de Artefactos S.A. ECASA por US\$. 700,000 a un plazo de 5 años, con una tasa de interés del 1% anual, suscrito en enero 14 del 2014.

12. OBLIGACIONES CORRIENTES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Financiera Unión del Sur</u>		
Préstamo para capital de trabajo sobre firmas, con un plazo de 6 meses con un interés anual promedio del 10% sobre el valor del capital vencido y no cancelado.	665,000	0
Total	<u>665,000</u>	<u>0</u>

Financiera Unión del Sur. - Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no registró el crédito en el Banco Central del Ecuador.

13. PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas, nota 23	17,302,043	17,927,553
Proveedores	71,482	68,169
Otras cuentas por pagar	<u>2,281</u>	<u>2,281</u>
Total	<u>17,375,806</u>	<u>17,998,003</u>

Compañías relacionadas. - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente transferencias entregadas a la Compañía para las cancelaciones de gastos administrativos y que posteriormente se cruzan con los pagos efectuados, esta operación se genera directamente con la Compañía Nacional de Gas Congas S.A., no tienen plazo de pago y no generan intereses.

Proveedores. - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente compras de inventarios y servicios locales que tienen plazo de vencimiento corriente y no devengan intereses

14. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

14. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

	2015	2014
	(Dólares)	
IVA en ventas	88,793	16,202
Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	2,006	12,258
Impuesto a la renta de la Compañía, nota 21	<u>45,305</u>	<u>10,129</u>
Total	<u>136,104</u>	<u>38,589</u>

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Décimo cuarto sueldo	18,320	13,208
15% Participación trabajadores en las utilidades	28,872	7,171
Décimo tercero sueldo	4,450	1,197
Fondos de Reserva	<u>4,981</u>	<u>97</u>
Subtotal	<u>56,623</u>	<u>21,673</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):		
Aportes al IESS	14,793	646
Préstamos quirografarios e hipotecarios	<u>1,282</u>	<u>365</u>
Subtotal	<u>16,075</u>	<u>1,011</u>
Otros:		
Otros por pagar	<u>99,631</u>	<u>149,766</u>
Subtotal	<u>99,631</u>	<u>149,766</u>
Total	<u>172,329</u>	<u>172,450</u>

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

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo inicial	21,673	123,299
Más: Provisiones	63,661	13,989
Menos: Pagos	(29,315)	(115,615)
Menos: Transferencia (1)	(7,171)	0
Más/Menos: Reclasificaciones - Ajustes	<u>7,775</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>56,623</u>	<u>21,673</u>

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

16. CAPITAL SOCIAL Y APOORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

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

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está representado por 64.979 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, que totalizan US\$. 64,979. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Compañía Nacional de Gas Congas C.A. Con el 99,94% de participación y las Compañías: Ecuatoriana de Artefactos S.A. y Siderúrgica Ecuatoriana con el restantes 0,06% de participación.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 de 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo en febrero 23 de 2015 por el ejercicio fiscal 2014. Para el año 2015 remitió en enero 21 de 2016.

Aporte para futuro aumento de capital.- En los años 2015 y 2014, representan aportes efectuados por los accionistas provenientes de años anteriores. A esas fechas, la Compañía no ha iniciado trámite de aumento de capital ante la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

17. INGRESOS POR SERVICIOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Ingreso por arrendamiento	517,181	82,257
Venta de componentes técnicos	<u>3,000</u>	<u>62,400</u>
Total	<u><u>520,181</u></u>	<u><u>144,657</u></u>

Ingresos por arrendamiento.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representa servicios por arrendamiento de bienes a la Compañía Nacional de Gas Congas C.A., nota 24.

Venta de componentes técnicos.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representa principalmente la venta de tanques estacionarios de 2000 kg.

18. COSTO DE SERVICIOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Servicios:		
Comercialización y distribución	709,385	623,777
Transporte	160,428	91,617
Envasado	71,899	38,611
Componentes técnicos	<u>2,682</u>	<u>54,933</u>
Total	<u><u>944,394</u></u>	<u><u>808,938</u></u>

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Depreciaciones	263,593	247,241
Sueldos y beneficios sociales	120,194	101,745
Impuestos, tasas y contribuciones	30,128	36,454
Honorarios y servicios externos	26,402	27,479
Otros	18,335	9,266
Mantenimiento	<u>2,279</u>	<u>4,905</u>
Total	<u>460,931</u>	<u>427,090</u>

20. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Otros ingresos:		
Otros ingresos (1)	1,129,225	965,464
Ingresos financieros	<u>15,946</u>	<u>201,258</u>
Subtotal	1,145,171	1,166,722
Otros gastos:		
Gastos financieros	(66,992)	(22,139)
Otros egresos	<u>(554)</u>	<u>(5,406)</u>
Total	<u>1,077,625</u>	<u>1,139,177</u>

(1) **Otros ingresos.** - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente los ingresos por prestación de servicios y alquiler de vehículos a la Compañía Nacional de Gas Congas C. A. por US\$. US\$. 1,118,860 (US\$. 955,670 en el 2014); y otros menores.

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	192,481	47,806
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>(28,872)</u>	<u>(7,171)</u>
Más:		
Gastos no deducibles	<u>42,321</u>	<u>5,406</u>
Base imponible	<u>205,930</u>	<u>46,041</u>
Tasa aplicable: 22%	<u>45,305</u>	<u>10,129</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2015 y 2014</u>		
Anticipo de impuesto calculado para los años 2015 y 2014	<u>86,387</u>	<u>105,864</u>
Impuesto a la renta (22% años 2015 y 2014)	<u>45,305</u>	<u>10,129</u>
Importe mínimo del impuesto a la renta (mayor importe entre el anticipo y el impuesto a la renta)	<u>86,387</u>	<u>105,864</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 del 2010, fueron publicadas reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta, estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta el que resulte mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose para el año 2015 por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el anticipo calculado, cuyo importe ascendió a US\$. 86,387, (US\$ 105,864 en el 2014).

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta resultante	86,387	105,864
Más / Menos:		
- Anticipo pagado	(59,586)	(60,799)
- Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(64,124)	(26,801)
<u>SALDO (A FAVOR) A PAGAR POR LA COMPAÑÍA</u>	<u>(37,323)</u>	<u>18,264</u>

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía, mantiene sobreestimada la utilidad neta del ejercicio por US\$. 41,082 (US\$. 95,735 en el 2014), debido a que reconoció el impuesto causado, sin considerar lo mencionado en el párrafo anterior.

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

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

22. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Estado de Situación Financiera:</u>		
<u>Activos:</u>		
<u>Activos financieros:</u>		
Ecogas S.A.	9,851,364	9,956,056
Gasguayas S.A.	<u>5,850,105</u>	<u>5,677,129</u>
Subtotal.	15,701,469	15,633,185
<u>Activos financieros a largo plazo:</u>		
Ecuadoriana de Artefactos S.A. Ecasa	<u>740,821</u>	<u>740,821</u>
Total	<u>16,442,290</u>	<u>16,374,006</u>
<u>Pasivos:</u>		
<u>Pasivos financieros:</u>		
Compañía Nacional de Gas Conga C.A.	<u>17,302,043</u>	<u>17,927,553</u>
Total	<u>17,302,043</u>	<u>17,927,553</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Estado de Resultados Integrales:</u>		
<u>Ventas de servicios:</u>		
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	1,611,385	991,670
Ecogas S.A.	<u> 0</u>	<u>46,257</u>
Total	<u>1,611,385</u>	<u>1,037,927</u>

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

24. COMPROMISO

Contrato con Compañía Nacional de Gas Congas C.A.- Con fecha 4 de enero del 2015 se firma un contrato con la Compañía Nacional de Gas Congas C.A. y cuyo objeto principal es el arrendamiento del inmueble "Hacienda el Recreo", para la planta de envasado de Gas licuado de petróleo, como también para oficinas comerciales y todas las actividades que son propias de dicha empresa, con un canon de arrendamiento mensual de US\$.1,500 más liquidación de de US\$.0,0055 por cada kilo envasado, con una duración es de 5 años a partir de la firma del mismo.

25. CONTINGENCIA

- Juicio de Carácter Civil.- 3 juicios interpuestos por Inversiones Ferrazano S.A., por la prestación de cilindros, contra dos persona por US\$. 26,950, determinada de acuerdo a la comunicación de los Asesores Jurídicos de la Compañía.

26. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

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