



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Rep. del Salvador N34 - 183 y Moscú
Edif. Torrezul Of. 802
Telf.: 2456958 / 2432405
Celular.: 09 9832263
E - mail: catig@pi.pro.ec
Casilla: 17 - 21 -726 Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de TRIPETROL GAS S.A.

1. Hemos examinado el balance general adjunto de TRIPETROL GAS S.A., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilización utilizados y de las estimaciones importantes hechos por la Gerencia, así como de una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía mantiene certificados de pasivos garantizados y obligaciones bancarias en instituciones financieras cerradas como son: Banco de Préstamos S.A. y Filanbanco, cuyas acciones legales se mantienen pendientes de resolver por parte de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD).
4. Excepto por el posible efecto material en los estados financieros adjuntos, de las situaciones mencionadas en el párrafo tercero, el alcance de nuestro trabajo es suficiente como para permitirnos expresar una opinión razonable sobre la presentación de los estados financieros antes mencionados, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TRIPETROL GAS S.A. al 31 de diciembre del año 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril 20 del 2005

ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC-RNAE 422


Marco Atig Cruz
Representante Legal
Licencia Profesional 4426

TRIPETROL GAS S.A.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	2004
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	4	52.026
Clientes y cuentas por cobrar	5	1.079.430
Inventarios	6	4.945
Impuestos retenidos	7	419.143
Total Activo Corriente		<u>1.550.599</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8	50.789
INVERSIONES FINANCIERAS	9	631.655
ACTIVO DIFERIDO	10	95.300
TOTAL ACTIVO		<u><u>2.328.343</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

TRIPETROL GAS S.A.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	11	930.518
Cuentas Y Documentos por pagar	12	826.093
IESS por pagar		4.869
Impuestos	13	323.101
Provisiones sociales		9.757
Accionistas		
Otras cuentas por pagar	14	44.458
Total Pasivo Corriente		<u>2.138.796</u>
PATRIMONIO	15	189.542
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.328.343</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

TRIPETROL GAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>
Ventas	23.539.793
Costo en Ventas	23.090.308
	<u>449.485</u>
GASTOS	
Gastos de administración y en ventas	492.940
Pérdida en operación	(43.455)
Gastos no operacionales	
Ingresos no operacionales	19.514
Pérdida del ejercicio	<u>23.941</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

TRIPETROL GAS S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2004	169.286	50.032	2.084	(51.781)	170.409
Aportes		43.867			43.867
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(23.941)	(23.941)
Transferencias					
Saldo al final del año	<u>169.286</u>	<u>93.899</u>	<u>2.084</u>	<u>(75.722)</u>	<u>189.542</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

TRIPETROL GAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	22.155.458
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(22.264.167)
Otros ingresos (gastos), netos	19.514
Impuestos diferidos	31.067
Efectivo neto de (en) actividades de operación	(58.128)
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisiciones de Propiedades, plantas y Equipos	11.170
Disminución inversiones	149.933
Activos Diferidos	(30.699)
Efectivo neto de (en) actividades de inversión	130.409
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Incremento en obligaciones por pagar a bancos	(31.625)
Decremento de Deuda a Largo Plazo	(91.453)
Efectivo neto de (en) actividades de financiamiento	(123.083)
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento (decremento) neto durante el año	(50.802)
Saldo al inicio del año	102.828
FIN DEL AÑO	52.026
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
PERDIDA	(23.941)
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con efectivo neto usado en flujos de operación:	
Depreciación de propiedades	9.221
Amortizaciones	28.510
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(301.493)
Otros activos corrientes	(157.924)
Cuentas por pagar	271.254
Otras cuentas por pagar	363.350
Otros pasivos corrientes	(349.668)
Impuestos diferidos por pagar	102.908
Pasivos acumulados	(345)
Total ajustes	(58.128)
EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(58.128)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

TRIPETROL GAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2004**

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

TRIPETROL GAS S.A., está organizada y opera en el Ecuador a partir del 6 de enero de 1995 y su actividad principal es la comercialización, importación, exportación, almacenamiento, transporte, a través de terceros, refinamiento, exploración, de petróleo y sus derivados.

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el Gobierno Ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2003, existen ciertos indicadores económicos que demuestran que la recuperación económica del país se está prolongando, entre las más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, por segundo año consecutivo la balanza comercial es deficitaria; además el gobierno central no ha tomado todas las medidas complementarias para fortalecer el esquema de dolarización; en lo referente a la tasa de inflación ésta se ha reducido estos tres años (Ver Nota 3). Los estados financieros adjuntos deben ser leídos teniendo en consideración esta circunstancia.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Preparación de los estados - Los estados financieros fueron preparados en Dólares de los Estados Unidos de Norte América, de conformidad con lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Ingresos y gastos - Se reconoce sobre la base de lo devengado.

Inventarios - Los inventarios se presentan al costo de adquisición, los mismo que no han tenido movimiento durante el presente año.

Propiedad, planta y equipo - El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

Cargos diferidos - Corresponde principalmente a remodelación de estaciones de trabajo sistemas de cómputo, líneas telefónicas.

NOTA 3 - INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor – El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Años terminados</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcental</u>
2000	94
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2.75

NOTA 4 - CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

El detalle de caja y equivalentes de caja es como sigue:

Caja Chica	230
Pacifico Cta. Cte. 518087-2	2.189
Pichincha Cta. Cte. 43401997-2	49.184
BNP Paribas Cta. 78332	423
Total	<u>52.026</u>

NOTA 5 - CLIENTES Y CUENTAS POR COBRAR

El detalle de clientes y cuentas por cobrar es como sigue:

Cuentas por cobrar combustibles	823.668
Empleados	6.810
Compañías relacionadas	102.961
Lubricantes	8.862
Cuentas por cobrar varias	30.958
Distribuidores	148.845
Provisión Cuentas Incobrables	(33.812)
Total	<u>1.079.430</u>

NOTA 6 - INVENTARIOS

El detalle de inventarios es como sigue:

Repuestos dispensadores	3.261
Bombas sumergibles	1.683
Total	<u>4.945</u>

NOTA 7 - IMPUESTOS RETENIDOS

El detalle de inventarios es como sigue:

IVA Compra Combustibles	307.356
IVA Compra de Bienes	3.728
IVA Compra de Servicios	825
En la Fuente 2 x 1000	104.434
Retención 1% Renta	448
Por Fuente 8%	567
Impuestos Retenidos por Renta	1.784
Saldo neto al fin del año	<u>419.143</u>

NOTA 8 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

Edificios e instalaciones	31.125
Adecuaciones Oficinas	9.917
Maquinaria y Equipo	10.019
Muebles y Enseres	29.176
Equipos de Cómputo	42.646
Equipos de Oficinas	15.939
Herramientas	1.519
Otros Activos Depreciables	13.607
Otros equipos	5.368
Activo Fijo Intangible	22.072
Total	<u>181.388</u>
Menos, depreciación acumulada	<u>(130.599)</u>
Total	<u>50.789</u>

NOTA 9 - INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle de inversiones financieras es como sigue:

Certificados de Depósito Filanbanco	277.473
Inversiones Costa Gas	2.893
Inversión Racka	37.811
Inversión Compla	2.960
Inversión Roliano	5.597
Inversión Compañías Inactivas	1.290
Filanbanco US\$ Cta. Cte. 80131666	1.148
Certificado Depósitos a Plazo Filanbanco	54.633
Filanbanco Gastos 5422794389	101
Filanbanco Operación. 5422794249	22.935
Cuentas por Cobrar Banco de Préstamos	224.815
Total	<u>631.655</u>

NOTA 10 - ACTIVOS DIFERIDOS

El detalle de activos diferidos es como sigue:

Gastos Preoperativos y Constitución	29.140
Gastos Remodelación Estación	105.097
Total	<u>134.236</u>
(Amortización Acumulada)	<u>38.936</u>
Total	<u>95.300</u>

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de cuentas y documentos por pagar es como sigue:

Préstamo Banco de Préstamos	519.675
Interés por Pagar Dólares	410.842
Total	<u>930.518</u>

NOTA 12 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de cuentas y documentos por pagar es como sigue:

Petrocomercial	809.141
Proveedores	16.952
Total	<u>826.093</u>

NOTA 13 - IMPUESTOS

El detalle de obligaciones es el siguiente:

IVA	284.541
Impuesto a la renta	54
Retenciones en la fuente	38.560
Total	<u>323.101</u>

NOTA 14 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

Costa Gas	5.395
Seguros	4.227
Otras Cuentas por Pagar	1.991
Estaciones de Servicio	8.317
Tripetrol Oil Trading Inc.	29.923
Total	<u>44.458</u>

NOTA 15 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Asignado - El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 comprende a 4.232.150 acciones diarias de un valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% de capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.