

TECNAGAS, TECNICOS NACIONALES DE GAS S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

Activo AÑO 90 = 548'211.701,00



Naranjo López & Co.
Edificio Finanzur, Piso 12. Of. 2
9 de Octubre 1911 y Los Ríos
P. O. Box 09-06-2045
Guayaquil, Ecuador
Telfs.: 283883/ 283884/ 285887
Telex 4-3060 NARLOP ED
Fax 4-285886 (DDI)



Naranjo López

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Tecnagas, Técnicos Nacionales de Gas S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Tecnagas, Técnicos Nacionales de Gas S.A. al 31 de diciembre de 1991, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Como se explica en la nota A, los estados financieros arriba mencionados fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y luego fueron ajustados para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante el sistema de devaluación monetaria aplicado a la maquinaria y equipo hasta el 31 de diciembre de 1990 y el Sistema de Corrección Monetaria Integral aplicado para 1991, según la disposición transitoria primera del Reglamento de Aplicación al artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Oficina Quito:
Eloy Alfaro 1138 y Av. República
Edif. Parque La Carolina - Local 10
P.O.Box 17-17-11382
Telf. 580-592
Fax 2-580-926

4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tecnagas, Técnicos Nacionales de Gas S.A. al 31 de diciembre de 1991 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Naranjo López & Co.

5 de junio de 1992
Guayaquil, Ecuador

E. Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superint. de Compañías No. 015

TECNAGAS, TECNICOS NACIONALES DE GAS S.A.BALANCE GENERAL31 DE DICIEMBRE DE 1991ACTIVOACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/. 13.101.872
Cuentas por cobrar (Nota B)	126.153.046
Inventarios (Nota C)	<u>583.044.271</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	722.299.189
-----------------------------	-------------

CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO (Nota D)	198.609.615
---	-------------

MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota E)	<u>28.105.296</u>
------------------------------	-------------------

	<u>S/. 949.014.100</u>
--	------------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTASPASIVO CIRCULANTE:

Sobregiro bancario (Nota F)	S/. 93.690.718
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	275.928.199
Gastos acumulados por pagar	7.352.775
Impuesto a la renta por pagar	<u>63.501</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	377.035.193
-----------------------------	-------------

PASIVO A LARGO PLAZO	1.012.525
----------------------	-----------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes-autorizadas, suscritas y en circulación 418.530 al valor nominal de S/.1.000 cada una	418.530.000
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota H)	151.789.335
Ganancias retenidas	<u>647.047</u>

	<u>570.966.382</u>
--	--------------------

	<u>S/. 949.014.100</u>
--	------------------------

Vea notas a los estados financieros.

TECNAGAS, TECNICOS NACIONALES DE GAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/.	313.407.842
Transporte provincial		248.866.004
Mantenimiento		250.682.740
Servicios del personal		94.417.802
Otros		22.874.891
		<hr/>
		930.249.279

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas		225.179.712
Gastos de operación		538.671.128
Gastos de administración		140.568.260
Otros		25.531.351
		<hr/>
		929.950.451

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

298.828

Participación de los trabajadores en la ganancia

44.824

254.004

Impuesto a la renta

63.501

GANANCIA NETA

S/. 190.503

Vea notas a los estados financieros.

TECNAGAS, TECNICOS NACIONALES DE GAS S.A.ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Superávit de capital por revalorización</u>	<u>Ganancias retenidas</u>		
				<u>Reserva legal</u>	<u>Ganancias no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 1991	S/.418.530.000	S/.	S/. 30.147.788	S/.36.317	S/. 420.227	S/.456.544
Ganancia neta					190.503	190.503
Transferencia a la reserva por revalorización del patrimonio		30.147.788	(30.147.788)			
Ajuste por corrección monetaria		121.641.547				
Saldo al 31 de diciembre 1991	<u>S/.418.530.000</u>	<u>S/.151.789.335</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.36.317</u>	<u>S/. 610.730</u>	<u>S/.647.047</u>

Vea notas a los estados financieros.

TECNAGAS, TECNICOS NACIONALES DE GAS S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	S/. 377.373.570
Efectivo pagado a proveedores, empleados y distribuidores	(744.163.900)
Efectivo recibido por transporte provincial	248.866.004
Efectivo recibido por mantenimiento de cilindros	250.682.740
Otros ingresos	<u>91.761.342</u>
 Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	 224.519.756

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a accionistas	(198.609.615)
Cancelación deuda de accionistas	<u>(16.554.049)</u>
 Efectivo usado en las actividades de financiamiento	 <u>(215.163.664)</u>

EFECTIVO DISPONIBLE

9.356.092

Saldo del efectivo al inicio del año

3.746.780

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

S/. 13.102.872CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

GANANCIA NETA	S/. 190.503
 Más gastos de depreciación que no representa desembolso de efectivo	 7.526.245

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Aumento en:	
Inventarios	(131.773.605)
Sobregiro bancario	68.157.881
Documentos y cuentas por pagar	223.728.587
Gastos acumulados por pagar	3.631.301
Impuesto a la renta por pagar	7.629
 Disminución en cuentas por cobrar	 <u>53.051.215</u>
	<u>216.803.008</u>

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIONS/. 224.519.756

Vea notas a los estados financieros.

TECNAGAS, TECNICOS NACIONALES DE GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Tecnagas, Técnicos Nacionales de Gas S.A (la Compañía) fue constituida el 8 de julio de 1974 en Guayaquil, Ecuador. Su objeto inicial fue la venta de artefactos de gas y repuestos, venta de gas licuado en cilindros, instalaciones domésticas, comerciales e industriales de gas y a partir del 19 de julio de 1988 se dedica a comprar, importar, receptor, almacenar, distribuir y comercializar gas licuado de petróleo (GLP), destinado al consumo doméstico, comercial e industrial.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

Sistema de Corrección Monetaria Integral. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional, de acuerdo con la Disposición Transitoria Primera del Decreto No. 2959 del 31 de diciembre de 1991.

El Sistema de Corrección Monetaria Integral establece que para 1991, los ajustes serán aplicables al patrimonio en la cuenta "Reserva por revalorización del patrimonio" y, para 1992 en la cuenta "Reexpresión monetaria diferida" cuyo saldo neto tendrá un efecto tributario a partir del ejercicio económico de 1993. Si los activos no monetarios superan la suma de los pasivos no monetarios y el patrimonio se producirá un ingreso gravable y si la suma de los pasivos no monetarios y el patrimonio exceden los importes de los activos no monetarios se originará un gasto deducible. Este ingreso gravable o gasto deducible se aplicará a resultados utilizando el método de línea recta y al 10% anual a partir del año siguiente a la correspondiente reexpresión.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable para el período del ajuste es de 46,80%.

Los inventarios están valorados al costo o mercado, el menor y se determinan por el método de costo promedio.

TECNAGAS, TECNICOS NACIONALES DE GAS S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

La maquinaria y equipo está contabilizado al costo, más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de la maquinaria y equipo es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Equipos de planta	10
Herramientas	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Vehículos	5

B. CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	S/. 110.401.335
Compañía relacionada	7.856.984
Otras	7.894.727
	<u>S/. 126.153.046</u>

C. INVENTARIOS:

Cilindros	S/. 479.919.251
Reguladores	38.027.180
Válvulas	39.432.655
Otros	25.665.185
	<u>S/. 583.044.271</u>

TECNAGAS, TECNICOS NACIONALES DE GAS S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991D. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Representan préstamos efectuados a uno de los accionistas, los mismos que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

E. MAQUINARIA Y EQUIPO:

	<u>Saldo al</u> <u>1-01-91</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-91</u>
Al costo de adquisición:			
Equipos de planta	S/. 4.539.443	S/.	S/. 4.539.443
Herramientas	2.334.725		2.334.725
Muebles y enseres	822.456		822.456
Instalaciones	354.157		354.157
Vehículos	2.173.395		2.173.395
	<u>10.224.176</u>		<u>10.224.176</u>
Menos depreciación acumulada	<u>6.358.840</u>	<u>920.648</u>	<u>7.279.488</u>
	3.865.336	(920.648)	2.944.688
Revalorización:			
Equipos de planta	74.558.566	15.806.914	90.365.480
Herramientas	11.545.211	6.495.811	18.041.022
Muebles y enseres	9.924.276	4.735.519	14.659.795
Instalaciones	11.024.549	276.511	11.301.060
Vehículos	10.128.258	665.545	10.793.803
	<u>117.180.860</u>	<u>27.980.300</u>	<u>145.161.160</u>
Menos depreciación acumulada	<u>94.374.652</u>	<u>25.625.900</u>	<u>120.000.552</u>
	<u>22.806.208</u>	<u>2.354.400</u>	<u>25.160.608</u>
	<u>S/. 26.671.544</u>	<u>S/. 1.433.752</u>	<u>S/. 28.105.296</u>

La revalorización de maquinaria y equipo en 1991, se efectuó utilizando el índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, que fue del 46,80%.

El efecto neto del ajuste se registra en la cuenta patrimonial "Reserva por revalorización del patrimonio" el que no podrá ser distribuido a los accionistas pero puede ser utilizado para capitalización.

TECNAGAS, TECNICOS NACIONALES DE GAS S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991F. SOBREGIRO BANCARIO:

Este sobregiro se origina por desembolsos efectuados en el mes de diciembre de 1991 para cancelar servicios de mantenimiento y reparación de cilindros y cabezales.

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Mantenimiento y reparación	S/. 104.868.598
Transporte	112.354.730
Utilidad para mayoristas	11.201.656
Retenciones	2.842.446
Otros	<u>44.660.769</u>
	<u>S/. 275.928.199</u>

H. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:

Incluye el ajuste de los activos no monetarios que al 31 de diciembre de 1991, se resumen así:

Inventarios	S/. 112.681.550
Maquinaria y equipo	8.959.997
Superávit de capital por revalorización	<u>30.147.788</u>
	<u>S/. 151.789.335</u>

I. TIPOS DE CAMBIO:

Los tipos de cambio en el mercado libre privado y de intervención del Banco Central del Ecuador vigentes al 31 de diciembre de 1991, fueron de S/. 1.305 y de S/. 1.285 por cada US\$ 1.00, respectivamente.