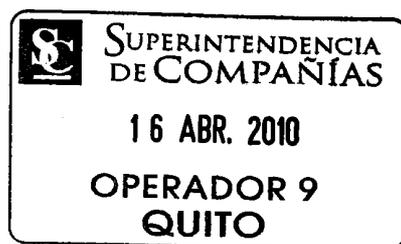


87.070

MASGAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 E INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE



ya presentado

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de MASGAS S.A.:

- 1.- He auditado el balance general adjunto de la compañía MASGAS S.A. al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 el correspondiente estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia general de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en función de mi auditoría.

Responsabilidad de la Administración de MASGAS S.A.:

- 2.- La Administración de MASGAS S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

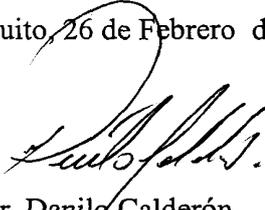
- 3.- Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. La auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de MASGAS S.A. mas relevantes, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de MASGAS S.A. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de

auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Opinión

- 3.- En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes; la situación financiera de la compañía MASGAS S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, de evolución del patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 4.- De acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno vigente publicada en el mes de Diciembre de 2009, relacionadas directamente con el cálculo y pago del Anticipo de Impuesto a la Renta, afectarían el flujo de efectivo de la Compañía generando problemas en la operatividad de la misma. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Quito, 26 de Febrero del 2010



Dr. Danilo Calderón
SC-RNAE 350
C.P.A. No. 22.257



	NOTAS	2009	2008
PASIVOS CORTO PLAZO			
Sobregiro bancario	10	328.258,57	172.692,82
Cuentas por pagar	11	1.531.885,30	1.530.613,73
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	417.480,50	317.248,08
Impuestos por pagar	13	99.631,41	87.063,34
Total Pasivo Corriente		<u>2.377.255,78</u>	<u>2.107.617,97</u>
PATRIMONIO			
Capital social	14	100.000,00	100.000,00
Reserva legal	15	50.000,00	50.000,00
Reserva de capital	16	24.801,55	24.801,55
Utilidades retenidas		877.230,43	784.075,07
Total Patrimonio		<u>1.052.031,98</u>	<u>958.876,62</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.429.287,76</u>	<u>3.066.494,59</u>

MASGAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

(Expresado en dólares)

	2009	2008
Ventas netas	109.778.517,43	99.488.313,95
(-) Costo de ventas	<u>108.567.073,76</u>	<u>98.384.700,49</u>
Margen Bruto	<u>1.211.443,67</u>	<u>1.103.613,46</u>
MENOS:		
Gastos de administración	762.312,53	723.900,77
Gastos de ventas	<u>359.017,50</u>	<u>342.258,38</u>
Total Gastos	1.121.330,03	1.066.159,15
Utilidad (pérdida) en operaciones	<u>90.113,64</u>	<u>37.454,31</u>
OTROS INGRESOS Y (EGRESOS)		
Gastos financieros	-5.399,50	-16.619,31
Comisiones bancarias	-184.119,16	-173.697,20
Otros ingresos, neto	<u>240.574,19</u>	<u>272.896,82</u>
Total	<u>51.055,53</u>	<u>82.580,31</u>
Utilidad neta	<u>141.169,17</u>	<u>120.034,62</u>

Ver notas a los estados financieros

MASGAS S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

(Expresado en dólares)

	2009	2008
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al comienzo y fin del año	<u>100.000,00</u>	<u>100.000,00</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo al comienzo y fin del año	<u>50.000,00</u>	<u>50.000,00</u>
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al comienzo y fin del año	<u>24.801,55</u>	<u>24.801,55</u>
UTILIDADES RETENIDAS		
Saldo al comienzo del año	784.075,07	696.451,58
Dividendos pagados	-48.013,81	-32.411,03
Utilidad del ejercicio	<u>141.169,17</u>	<u>120.034,52</u>
Saldo al fin del año	<u>877.230,43</u>	<u>784.075,07</u>
TOTAL PATRIMONIO		
Saldo al comienzo del año	958.876,62	871.253,13
Dividendos pagados	-48.013,81	-32.411,03
Utilidad del ejercicio	<u>141.169,17</u>	<u>120.034,52</u>
Saldo al fin del año	<u>1.052.031,98</u>	<u>958.876,62</u>

Ver notas a los estados financieros

MASGAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

(Expresado en dolares)

	2009	2008
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	109.437.394,00	100.118.820,00
Pagado a proveedores y empleados	-109.459.377,00	-99.903.527,00
Intereses y comisiones pagadas	-184.119,00	-190.317,00
Impuesto pagados	12.567,00	-123.574,00
Otros ingresos netos	235.175,00	272.896,00
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>41.640,00</u>	<u>174.298,00</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incremento en activos fijos	-33.049,00	-183.148,00
Incremento (disminucion) en retiros activos fijos	5.097,00	138.948,00
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-27.952,00</u>	<u>-44.200,00</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	155.566,00	-73.967,00
Aumento (disminución) en inversiones corto plazo	-213.065,00	-5.145,00
Dividendos pagados	-48.013,00	-32.411,00
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-105.512,00</u>	<u>-111.523,00</u>
CAJA Y BANCOS		
Aumento (disminución) del año	-91.824,00	18.575,00
Saldo al comienzo del año	113.749,00	95.174,00
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>21.925,00</u>	<u>113.749,00</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	141.169,00	120.033,00
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	23.719,00	28.084,00
Amortización otros activos	36.781,00	36.780,00
Cambio en Activos y Pasivos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	-341.123,00	630.506,00
Inventarios	7.503,00	28.149,00
Cuentas por cobrar - otras	59.520,00	75.111,00
Cuentas por pagar proveedores	1.272,00	-640.069,00
Impuestos por pagar	12.567,00	19.278,00
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	100.232,00	-123.574,00
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>41.640,00</u>	<u>174.298,00</u>

Ver notas a los estados financieros

MASGAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

Nota 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y OPERACIONES:

La compañía se constituyó en diciembre de 1998, tendrá una duración de cien años y su objeto social es la comercialización, importación, exportación, almacenamiento, transporte de combustibles por poli ductos a través de terceros, exploración, explotación y refinación de petróleo, operar y mantener ductos y terminales de petróleo y sus derivados. Podrá así mismo adquirir, ceder, vender, dar o tomar en arrendamiento propiedades, bienes participaciones, equipos, maquinarias y derechos e insumos. Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá realizar toda clase de contratos negocios y operaciones permitidos por la ley.

Nota 2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos relacionados con la actividad económica. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales

Presentamos a continuación las principales políticas contables de la compañía en la elaboración de sus estados financieros

Caja y Bancos.- Constituye el efectivo disponible en cuentas corrientes bancarias, cuya disponibilidad es inmediata.

Activo fijo.- Se registran al costo de adquisición, se deprecian con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimadas de 20 para edificios e instalaciones, 10 para muebles enseres, equipo de oficina, maquinaria y equipo, 3 para equipo de computación y de 5 para vehículos.

Ingresos.- Los ingresos se registran a base de la emisión de la factura comercial a los clientes.

Participación a Empleados.- Por disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del calculo del impuesto a la renta

Impuesto a la renta.- La tarifa del impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15 % sujetas a capitalización. Los dividendos en

efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Otros Activos.- Se encuentran registrado al costo de adquisición e incluye principalmente a los derechos comerciales (Good Will) adquiridos en una línea de negocios.

Nota 3. INDICES 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.

Año Terminado <u>Diciembre 31</u>	Variación <u>Porcentual</u>
2007	3.30
2008	8.83
2009	4,31

Nota 4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de esta cuenta se compone de lo siguiente:

	31 Diciembre	
	2009	2008
Cientes Pichincha	439,339.52	400,988.25
Cientes Tungurahua	280,493.65	231,667.05
Cientes Chimborazo	171,950.02	163,253.08
Cientes Esmeraldas	75,697.91	53,490.62
Cientes Manabí	116,160.23	102,625.73
Cientes El Oro	206,964.80	169,739,68
Cientes Guayas	614,052.31	442,212.48
Cientes Los Ríos	4,021.09	13,298.94
Cientes Sucumbios	92,129.66	62,283.17
Cientes Lubricantes y otros	22,323.05	25,356.23
(-) Provisión cuentas incobrables	(137,911.71)	(120,818.74)
Total	<u>1,885,220.53</u>	<u>1,544,096.49</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año como sigue:

	2009	2008
Saldo inicial	120,818.74	107,100.40
Aumentos	17,092.97	13,718.34
Disminuciones		
Saldo final	<u>137,911.71</u>	<u>120,818.74</u>

Nota 5.- INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios es el siguiente:

	31 Diciembre	
	2009	2008
Lubricantes	4,871.17	4,954.49
Otros	8,478.50	15,897.36
Total	<u>13,349.67</u>	<u>20,851.85</u>

Nota 6.- PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de los pagos anticipados y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 diciembre	
	2009	2008
Préstamos a estaciones	314,641.75	377,621.29
Anticipo a empleados	21,900.49	48,712.37
Anticipo proveedores	4,366.42	2,542.21
Impuestos anticipados	332,406.51	300,071.16
Seguros pagados por anticipado	12,378.35	11,863.90
Estación La Y S.C.C	166,043.90	112,382.05
Cuentas por Cobrar Gavilanez	-	75,648.00
Otras	97,782.89	80,196.24
Total	<u>949,520.31</u>	<u>1,009,037.22</u>

Nota 7.- ACTIVO FIJO

El movimiento del activo fijo durante el año es como sigue:

	31 diciembre	
	2009	2008
Saldo neto al comienzo del año	185,572.84	169,456.04
Adiciones por Compras	33,049.21	183,148.83
Ventas	(17,799.12)	(180,404.42)
Depreciación	(23,719.42)	(28,084.64)
Ajuste	153,18	-
Depreciación Bajas y Retiros	12,543.27	41,457.03
Saldo neto al fin de año:	<u>189,799.96</u>	<u>185,572.84</u>

Nota 8.- INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de las inversiones es como sigue:

	Participación en el capital	Valor Nominal	Valor Patrimonial proporcional	Saldo contable Reexpresado
	2009	2009	2009	2009
Andesgas S.A.	90%	100	4.500.00	4.500.00 (1)
Total			<u>4.500.00</u>	<u>4.500.00</u>

(1) Calculado sobre estados financieros no auditados.

Los estados financieros de la subsidiaria no se presentan consolidados en razón de que de haberse realizado la consolidación sus efectos carecen de importancia relativa respecto al total de las cifras consolidadas.

Nota 9.- OTROS ACTIVOS

El detalle de Otros Activos es el siguiente:

	31 diciembre	
	2009	2008
Good Will	253.927.88	253.927.88
Mejoras en locales arrendados	2.522.90	2.522.90
Amortización acumulada	<u>(179,937.14)</u>	<u>(143.157.14)</u>
Total	<u>76,513.64</u>	<u>113.293.64</u>

Nota 10.- SOBREGIRO BANCARIO

El sobregiro bancario al fin del año se compone de la siguiente manera:

	31 diciembre	
	2009	2008
Banco Internacional	165,288.45	-
Banco Rumiñahui	<u>162,970.12</u>	<u>172.692.82</u>
Total	<u>328,258.57</u>	<u>172.692.82</u>

Nota 11.- CUENTAS POR PAGAR

Su composición al 31 de diciembre del 2009 es de:

	31 diciembre	
	2009	2008
Petrocomercial	1,531,885.30	1,530,613.73
Total	<u>1,531,885.30</u>	<u>1,530,613.73</u>

Nota 12.- GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Su composición al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

	31 diciembre	
	2009	2008
Fondo de garantía estaciones	81,097.26	73,010.64
Eminens Cia. Ltda.	-	29,303.59
Provisiones sociales	2,542.80	11,136.13
IESS por pagar	7,210.66	6,087.70
15% Participación trabajadores	35,965.66	30,261.21
Cuentas por pagar estaciones	3,136.69	2,829.91
Cuentas por pagar accionistas	211,125.94	109,303.75
Andesgas S.A.	4,500.00	4,500.00
Otras	71,901.49	50,815.15
Total	<u>417,480.50</u>	<u>317,248.08</u>

Los préstamos de accionistas no tienen fecha de vencimiento y se ha fijado el 12% de interés anual.

El movimiento de la Participación trabajadores durante el año es como sigue:

	31 diciembre	
	2009	2008
Saldo al comienzo del año	30,261.21	26,776.41
Provisión del año	35,965.66	30,261.21
Pagos y Compensaciones efectuadas	<u>(30,261.21)</u>	<u>(26,776.41)</u>
Saldo final	<u>35,965.66</u>	<u>30,261.21</u>

Nota 13.- IMPUESTOS POR PAGAR

Su composición al 31 de diciembre del 2009 es de:

	31 diciembre	
	2009	2008
Impuesto a la renta	50,951.35	42,870.05
Retenciones en la fuente	40,518.31	35,809.95
Retenciones de IVA	8,161.75	8,383.34
Total	<u>99,631.41</u>	<u>87,063.34</u>

Nota 14.- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste en 100.000 acciones nominativas ordinarias de US \$ 1 dólar cada una

Nota 15.- RESERVA LEGAL

La compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual como reserva legal, hasta alcanzar en 50% del capital social, el saldo de esta cuenta no puede ser distribuido a los accionistas pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Nota 16.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas de reserva revalorización del patrimonio y de reexpresión monetaria originada por la corrección monetaria 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.

Nota 17.- GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 existen las siguientes garantías:

Beneficiario Garantizado	Activo en Garantía	Valor USD (Dólares)		Pasivos
		2009	2008	
Banco Guayaquil	Terreno	164,016	136,667	Proveedor Local
Banco Rumiñahui	Vehículo	10,800	12,000	Proveedor Local
Banco Internacional	Vehículo	62,907	62,907	Proveedor Local

Adicionalmente, al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 la compañía ha presentado garantía de terceras personas, para garantizar obligaciones mantenidas con Petrocomercial cuyo detalle es el siguiente:

Beneficiario Garantizado	Activo en Garantía	Valor USD (Dólares)		Propietario
		2009	2008	
Banco guayaquil	casa	102,687.28	108.091,87	Bonilla Jenny
Banco guayaquil	casa	60,532.81	64.795,81	Idrovo Jorge Luís
Banco guayaquil	gasolinera	65,748.93	69.209,40	Palacios Rodrigo
Banco guayaquil	hacienda	210,892.18	248.111,98	Idrovo Medardo
Banco guayaquil	hacienda	240,500.00	300.602,01	Idrovo Jorge Luis
Banco guayaquil	terreno	67,372.20	74.858,00	Vanegas Lautaro
Banco Rumiñahui	terreno	562,137.59	728.609,77	Idrovo Carlos
Banco Rumiñahui	oficina	39,485.27	44.870,27	Palacios Enrique
Banco Rumiñahui	terreno	124,517.35	141.496,99	Vaca Manuel
Banco Rumiñahui	gasolinera	244,260.66	248.541,96	Siproquesa
Banco Rumiñahui	casa	119,801.11	136.137,63	Espinosa Fernando
Banco Rumiñahui	casa	141,157.23	160.405,94	Palacios Enrique
Banco Rumiñahui	gasolinera	222,541.66	252.888,24	Ojeda Alfredo
Banco Internacional	casa	270.321,46	270.321,46	Idrovo Carlos
Banco Internacional	casa	324.000,00	324.000,00	Montalvo Juan
Banco Internacional	gasolinera	189.788,00	189.788,00	Yánez Ignacio

NOTA 18.- CONTINGENTES

La Compañía con trámite No. 117012008037754 presentado el 2 de Julio de 2008 al Servicio de Rentas Interna solicitó la exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta por \$ 426,142 para el año 2008, dicho trámite fue aceptado por el Servicio de Rentas Internas mediante Oficio No. 117012008OREC015629 del 17 de Diciembre de 2008.

Con Resolución No. 117012009RREC022099 del 27 de Noviembre de 2009 emitida por el Servicio de Rentas Internas determina aceptar la solicitud de exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta con cargo al ejercicio fiscal 2009.

En diciembre 23 de 2009, el Servicio de Rentas Internas en registro oficial No. 94 incluyó en las reformas tributarias la limitación a la exoneración del anticipo al impuesto a la renta. Se espera que hasta junio 2010 esta institución se emita el reglamento que norme esta situación.

Hasta la fecha de emisión del presente informe no es posible establecer los efectos que tendría sobre la compañía si tales anticipos deben ser cancelados.

Nota 19- EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el Ecuador a partir del año 2011 la compañía deberá presentar la información financiera bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S), Adicional a este hecho, entre la fecha de los estados financieros y la del presente informe (26 de Febrero del 2010) no se han producido eventos que pudieran afectar significativamente la posición financiera de la compañía y el resultado de sus operaciones.
