

82020

MASGAS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DEL
2004 E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de MASGAS S.A.:

1.- Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía MASGAS S.A. al 31 de Diciembre del 2004 y 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 Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en función de nuestra auditoría.

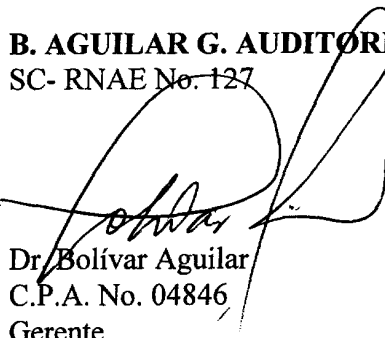
2.- Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un grado razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas, de la evidencia, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa. La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

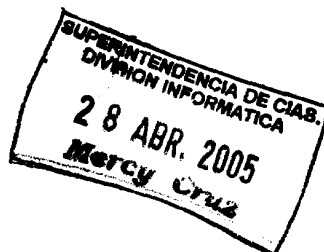
3.- En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes; la situación financiera de la compañía MASGAS S.A. al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, de evolución del patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 20 de abril del 2005

B. AGUILAR G. AUDITORES ASOCIADOS CIA. LTDA.

SC- RNAE No. 127


Dr. Bolívar Aguilar
C.P.A. No. 04846
Gerente



	NOTAS	2004
PASIVOS CORTO PLAZO		
Sobregiro bancario	9	708.867,70
Porción corriente de obligaciones largo plazo	12	21.955,86
Obligaciones bancarias corto plazo		
Cuentas por pagar	10	1.332.194,52
Anticipo de clientes		4.362,41
Impuestos por pagar		246.726,15
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	321.242,29
Total Pasivo Corriente		<u>2.635.348,93</u>
Obligaciones bancarias largo plazo	12	<u>5.972,51</u>
PATRIMONIO		
Capital social	13	100.000,00
Reserva legal	14	36.016,61
Reserva de capital	15	24.801,55
Utilidades retenidas		467.150,14
Total Patrimonio		<u>627.968,30</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.269.289,74</u>

Ver notas a los estados financieros

MASGAS S.A

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares)

	2004
Ventas netas	83.681.291,10
(-) Costo de ventas	<u>82.606.476,76</u>
Margen Bruto	<u>1.074.814,34</u>
MENOS:	
Gastos de administración	435.635,11
Gastos de ventas	<u>220.234,63</u>
Total Gastos	655.869,74
Utilidad (pérdida) en operaciones	<u>418.944,60</u>
OTROS INGRESOS Y (EGRESOS)	
Gastos financieros	-140.611,68
Otros ingresos, neto	<u>68.739,70</u>
Total	<u>-71.871,98</u>
Utilidad antes de participacion a empleados e Impuesto a la renta	<u>347.072,62</u>
MENOS:	
Participacion a empleados	53.488,71
Impuesto a la renta	<u>75.775,67</u>
Total	<u>129.264,38</u>
UTILIDAD NETA	<u>217.808,24</u>

Ver notas a los estados financieros

MASGAS S.A

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares)

	2004
CAPITAL SOCIAL	
Saldo al comienzo del año	30.000,00
Incremento del año	70.000,00
Saldo al fin del año	<u>100.000,00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo al comienzo	8.454,00
Apropiacion del año	27.562,61
Saldo al fin del año	<u>36.016,61</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al comienzo del año	<u>24.801,55</u>
UTILIDADES RETENIDAS	
Saldo al comienzo del año	491.826,31
Utilidades pagadas	-62.864,20
Impuesto a la renta pagado	-82.057,60
Incremento de capital	-70.000,00
Transferencia a reserva legal	-27.562,61
Utilidad del ejercicio	217.808,24
Saldo al fin del año	<u>467.150,14</u>
TOTAL PATRIMONIO	
Saldo al comienzo del año	555.081,86
Utilidades pagadas	-62.864,20
Impuesto a la renta pagado	-82.057,60
Utilidad del ejercicio	217.808,24
Saldo al fin del año	<u>627.968,30</u>

Ver notas a los estados financieros

MASGAS S.A

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dolares)

2004

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	83.451.378,00
Pagado a proveedores y empleados	-83.325.773,00
Comisiones pagadas	-140.612,00
Participacion a empleados	-116.353,00
Impuesto a la renta	-61.824,00
Intereses ganados	
Otros, neto	68.739,00
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>-124.445,00</u>

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Incremento en activos fijos	<u>-155.111,00</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-155.111,00</u>

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	310.089,00
Aumento (disminución) de inversiones corto plazo	-142.000,00
Aumento (disminución) de obligaciones largo plazo	-18.382,00
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>149.707,00</u>

CAJA Y BANCOS

Aumento (disminución) del año	-129.849,00
Saldo al comienzo del año	130.377,00
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>528,00</u>

CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	217.808,00
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	17.157,00
Amortización otros activos	4.798,00
otros	-144.922,00
Cambio en Activos y Pasivos:	
Cuentas por cobrar - comerciales	-229.913,00
Inventarios	-55.737,00
Cuentas por cobrar - otras	-276.604,00
Cuentas por pagar proveedores	136.766,00
Impuestos por pagar	96.009,00
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	110.193,00
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-124.445,00</u>

Ver notas a los estados financieros

MASGAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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 poliductos 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.

A partir del año 2000, el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal en el país al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, por lo tanto la contabilidad registra transacciones en dólares.

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.

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.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	1.95

Nota 4.- INVERSIONES TEMPORALES

El saldo al 31 de diciembre del 2004 corresponde a una inversión en certificado de deposito a plazo con vencimiento a 90 días a una tasa de interés del 4.75% anual en el Banco Rumiñahui

Nota 5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de esta cuenta se compone de lo siguiente:

31 diciembre 2004

Cientes Pichincha	719.571.32
Cientes Tungurahua	215.883.03
Cientes Chimborazo	151.900.43
Cientes Esmeraldas	102.958.39
Cientes Manabí	144.026.20
Cientes El Oro	123.746.39
Cientes Guayas	491.033.63
Cientes Los Ríos	51.334.72
Cientes Sucumbíos	39.104.08
Cientes Lubricantes	5.770.11
(-) Provisión cuentas incobrables	(47.240.43)
Total	<u>1'998.087.87</u>

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

Saldo inicial	26.787.15
Aumentos	20.453.28
Disminuciones	
Saldo final	<u>47.240.43</u>

Nota 6.- INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios es el siguiente:

31 diciembre 2004

Lubricantes	32.547.68
Importaciones en transito	23.189.21
Total	<u>55.736.89</u>

Nota 7.- PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

31 diciembre 2004

Prestamos a estaciones	517.594.03
Anticipo proveedores	11.108.88
Empleados	832.82
Seguros pagados por anticipado	13.370.01
Impuestos anticipados	307.938.88
Otras	<u>18.991.25</u>
Total	<u>869.835.87</u>

Nota 8.- ACTIVO FIJO

El movimiento del activo fijo durante el año 2.004 es como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	58.198.14
Adiciones	155.111.00
Ventas y retiros	
Depreciación	<u>(17.157.36)</u>
Saldo neto al fin de año:	<u>196.151.78</u>

Nota 9.- SOBREGIRO BANCARIO

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

31-diciembre 2004

Sobregiro Banco Internacional	365.637.48
Sobregiro Banco Rumifñahui	343.230.22
Total	<u>708.867.70</u>

Nota 10.- CUENTAS POR PAGAR

Su composición al 31 de diciembre del 2.004 es de:

31 diciembre 2004

Petrocomercial	1'309.107.35
Proveedores del exterior	23.087.17
Total	<u>1'332.194.52</u>

Nota 11.- GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Su composición al 31 de diciembre del 2.004 es de:

31 diciembre 2004

Fondo de garantía estaciones	107.550.82
Compañías asociadas	71.841.14
Provisiones sociales	5.020.44
15% Participación trabajadores	53.488.71
Cuentas por pagar estaciones	7.416.10
Otras	75.925.08
Total	<u>321.242.29</u>

Nota 12.- OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

	31 diciembre 2.004
	(dólares)
Banco Rumiñahui, obligación L/P con dividendos mensuales a 60 meses, a una tasa de interés del 18% anual con vencimiento el 26 de Agosto del 2.006	\$ 11.237.34
Banco Rumiñahui obligación L/P con dividendos mensuales a 60 meses, a una tasa de interés del 18% anual con vencimiento el 3 de Enero del 2.006	\$ 16.691.03
Menos: Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(21.955.86)
Total obligaciones a largo plazo	<u>\$ 5.972.51</u>

Nota 13.- CAPITAL SOCIAL

El capital social fue incrementado mediante la apropiación de Utilidades Retenidas el 3 de diciembre del 2004 en la suma de US \$ 70.000, por lo tanto el capital social de la compañía es de US \$ 100.000 dividido en 100.000 acciones nominativas ordinarias de US \$ 1 dólar cada una

Nota 14.- 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 15.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas de reserva revalorización del patrimonio y de reexpresión monetaria originadas 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 16.- GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2004 existen las siguientes garantías:

Beneficiario	Activo en garantía	Valor	Pasivos Garantizados
Banco Rumiñahui	Edificio Instalación	33.127.00	proveedor local
Banco Internacional	Terreno	85.000.00	Proveedor local
Banco Rumiñahui	Vehículos	73.036.00	Proveedor local
Banco Rumiñahui	Deposito a plazo	142.000.00	proveedor local

Nota 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre la fecha de los estados financieros y la del presente informe (20 de abril del 2005) no se han producido eventos que pudieran afectar significativamente la posición financiera de la compañía y el resultado de sus operaciones.
