



89063

DR. HOMERO ZURITA ZURITA
Auditor Independiente.

Quito, a 06 de abril del 2006

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE GASOLINAS Y PETROLEOS S. A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de GASOLINAS Y PETROLEOS S. A. "GASPETSA", al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestro examen.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GASOLINAS Y PETROLEOS S. A. al 31 de diciembre del 2005, y los estados de variaciones en su patrimonio, cambios en su posición financiera y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes.

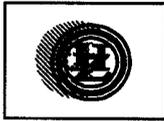
Dr. Homero Zurita Zurita
AUDITOR INDEPENDIENTE
Reg. de Auditores Externos SC-RNAE-360



DR. HOMERO ZURITA ZURITA
Auditor Independiente.

GASOLINAS Y PETROLEOS SOCIEDAD ANONIMA "GASPETSA" S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS)

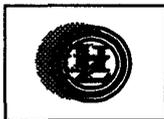
	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	4,111.49 ✓	1,119.58
Cuentas por Cobrar		0.00	505,252.89
Cuentas por Cobrar Relacionadas	5	81,061.64 ✓	0.00
Provisión Cuentas Incobrables	6	-810.62 ✓	0.00
Otras Cuentas por Cobrar	7	74,823.00	0.00
Terreno	8	34,760.00 ✓	34,760.00
Muebles Enseres y Equipo	9	542,706.18 ✓	7,319.35
Depreciación Acumulada	10	-38,561.47 ✓	-4,690.13
Gastos de Constitución		691.40 ✓	691.40
Gastos de Organización		440.00 ✓	440.00
Amortización Acumulada Gastos		-1,131.40 ✓	-1,055.62
Inversiones		-	39,449.62
Gastos Preoperativos	11	242,771.38 ✓	205,442.09
Amort acum. Preoperativos	12	-32,369.52 ✓	-
TOTAL ACTIVOS		<u>908,492.08</u>	<u>788,729.18</u>
PASIVOS			
Cuentas por pagar	13	220,236.17	120,625.99
Varios Diferidos	14	35,858.20 ✓	35,858.20
Amort. Acum. Intereses	15	-4,781.12 ✓	-
TOTAL PASIVOS		<u>251,313.25</u>	<u>156,484.19</u>
PATRIMONIO			
Capital Suscrito y Pagado	16	669,288.00 ✓	80,000.00
Aporte Futura Capitalización	17	376.00 ✓	589,664.00
Pérdida Ejercicio Anterior	18	-37,419.01 ✓	-37,419.01
Pérdida en Inversiones	19	-16,550.71 ✓	-
Amort. Acum. Pérdidas	20	10,794.00 ✓	-
Reserva legal de Capital	21	3,069.05 ✓	-
Reserva Estatutaria	25	3,069.05 ✓	-
Utilidad Repartible	22	24,552.45	-
TOTAL PATRIMONIO		<u>657,178.83</u>	<u>632,244.99</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>908,492.08</u>	<u>788,729.18</u>



DR. HOMERO ZURITA ZURITA
Auditor Independiente.

GASOLINAS Y PETROLEOS SOCIEDAD ANONIMA "GASPETSA" S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS)

	<u>NOTAS</u>	
INGRESOS		
VENTAS NETAS	23	297,088.00
(-) COSTO DE VENTAS	24	133,769.07
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>163,318.93</u>
(-)Gastos de Ventas y Administración		122,375.69
(=)Utilidad de Operación		<u>40,943.24</u>
(+)Otros Ingresos		7,198.79
(=) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN		<u>48,142.03</u> ✓
(-) 15% Participación de Trabajadores		7,221.30
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO RENTA		<u>40,920.73</u>
(-) 25% Impuesto a la Renta		10,230.18
(=) UTILIDAD NETA		<u>30,690.55</u>
(-) Reserva Legal	21	3,069.05
(-) Reserva Estatutaria	25	3,069.05
(=) UTILIDAD REPARTIBLE	22	<u>24,552.45</u>



DR. HOMERO ZURITA ZURITA
Auditor Independiente.

GASOLINAS Y PETROLEOS SOCIEDAD ANONIMA "GASPETA" S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS)

ACTIVIDADES OPERATIVAS

(+) FUENTES OPERATIVAS

Incremento por Ventas	297,088.00
Incremento por Otros Ingresos	7,198.79
Cobro de Sanflos - Anticipo por Liquidar	443,341.09
Recuperación de Crédito Tributario IVA	1,567.55
Incremento mediante Cuentas por pagar	82,158.70
Recuperación mediante Amort. Acum. Pérdidas	10,794.00
(=) TOTAL FUENTES OPERATIVAS	842,148.13

(-) USOS OPERATIVOS

Uso en Costo de Ventas	-133,769.07
Uso en concesión de Cuentas por Cobrar Relacionadas	-81,061.64
Disminución en Crédito Tributario Impto. Renta	-2,089.05
Uso en concesión Otras Cuentas por Cobrar	-12,389.70
Uso en Gastos de Ventas y Administración	-55,248.43
(=) TOTAL USOS OPERATIVOS	-284,557.89

(=) INCREMENTO DE EF. PROVENIENTE DE ACT. OPERATIVAS

557,590.24

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

(+) FUENTES DE INVERSIÓN

Incremento a través de Inversiones	39,449.62
(=) TOTAL FUENTES DE INVERSIÓN	39,449.62

(-) USOS DE INVERSIÓN

Uso en Adquisición de Muebles Enseres y Equipo	-535,386.83
Uso en Gastos Preoperativos	-37,329.29
Disminución a través de Pérdida en Inversiones	-16,550.71
(=) TOTAL USOS DE INVERSIÓN	-589,266.83

(=) DISMINUCIÓN DE EF. EN ACT. DE INVERSIÓN

-549,817.21

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

(-) USOS DE FINANCIAMIENTO

Disminución a través de Amor. Acum. Intereses	-4,781.12
(=) TOTAL USOS DE FINANCIAMIENTO	-4,781.12

(=) DISMINUCIÓN DE EF. EN ACT. DE FINANCIAMIENTO

-4,781.12

SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

1,119.58

(+) INCREMENTO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

557,590.24

(-) DISMINUCIÓN EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

-549,817.21

(-) DISMINUCIÓN EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

-4,781.12

(=) SALDO FINAL DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

4,111.49



DR. HOMERO ZURITA ZURITA
Auditor Independiente.

GASOLINAS Y PETROLEOS SOCIEDAD ANONIMA "GASPETSA" S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS)

Utilidad Repartible	24,552.45
(+) FLUJOS NO DESEMBOLSABLES	
Provisión Cuentas Incobrables	810.62
Depreciación Acumulada	33,871.34
Amortización Acumulada Gastos	75.78
Amort acum. Preoperativos	32,369.52
Reserva legal de Capital	3,069.05
Reserva Estatutaria	3,069.05
15% Participación de Trabajadores	7,221.30
25% Impuesto a la Renta	10,230.18
Ef. Prov. por Act. Op. antes de cambios en el Capital de Trabajo	115,269.29
(+) FUENTES OPERATIVAS	
Cobro de Sanflos - Anticipo por Liquidar	443,341.09
Recuperación de Crédito Tributario IVA	1,567.55
Incremento mediante Cuentas por pagar	82,158.70
Recuperación mediante Amort. Acum. Pérdidas	10,794.00
(=) TOTAL FUENTES OPERATIVAS	537,861.34
(-) USOS OPERATIVOS	
Uso en concesión de Cuentas por Cobrar Relacionadas	-81,061.64
Disminución en Crédito Tributario Impto. Renta	-2,089.05
Uso en concesión Otras Cuentas por Cobrar	-12,389.70
(=) TOTAL USOS OPERATIVOS	-95,540.39
(=) INCREMENTO DE EF. PROVENIENTE DE ACT. OPERATIVAS	557,590.24



DR. HOMERO ZURITA ZURITA
Auditor Independiente.

GASOLINAS Y PETRÓLEOS SOCIEDAD ANÓNIMA "GASPETSA"

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Detalle	Capital	Aportes Fut. Capitalizaciones	Reserva de Capital (10%)	Reserva Estatutaria	Reserva Facultativa	Utilidad Retenida	Pérdidas Obtenidas	TOTAL
Saldo Final (2004)	80,000.00	589,664.00					-37,419.01	632,244.99
Incremento	589,288.00	-589,288.00						
Utilidad Ejercicio						30,690.54		30,690.54
Apropiación Reservas			3,069.05	3,069.05		-6,138.10		
Apropiación Dividendos								
Pérdidas Obtenidas (2005)							-16,550.70	-5,756.70
Amort. Acum. Pérdidas							10,794.00	
Saldo Final	669,288.00	376.00	3,069.05	3,069.05	0.00	24,552.44	-43,175.71	657,178.83



DR. HOMERO ZURITA ZURITA
Auditor Independiente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005.**

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

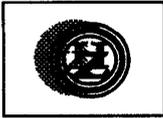
La empresa GASOLINAS Y PETRÓLEOS S. A. "GASPETSA" con RUC 1791731085001, localizada en la ciudad de Quito, tiene como objeto principal la importación, exportación, compra venta, comercialización y distribución de derivados de petróleo, lubricantes, gas, productos químicos, diesel y aditivos, además la instalación de estaciones de servicio para la distribución de combustibles y demás derivados de petróleo.

2. ASPECTOS GENERALES EN LA ETAPA PREOPERACIONAL

- a. Con escritura pública de la Notaria Décima, inscrita el 3 de febrero del 2000, se constituye la Compañía con un capital autorizado de US\$. 160.000,00 y al 31 de diciembre del 2004 su capital pagado es de US\$. 80.000,00.
- b. En febrero del año 2001 la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital autorizado a US\$. 1.000.000,00 y el capital suscrito a US\$. 500.000,00. Al 31 de diciembre del 2004 las aportaciones para futuras capitalizaciones suman US\$. 589.664,00. Al respecto cabe señalar que la Institución a través del trámite 36579 de 23 de octubre de 2003 solicitó a la Superintendencia de Compañías el aumento de capital social de \$ 80.000,00 a \$ 669.664,00, sin embargo la entidad de control autorizó el aumento por \$589,288,00 quedando un capital pagado de \$669.288,00 mediante escritura pública del 30 de noviembre de 2005.
- c. La empresa adquirió el 02 de abril de 2002, un terreno ubicado en la Provincia de Esmeraldas Parroquia San Mateo, Sector Winchele. En este predio se inició la construcción de la Planta en Mayo de 2002 y el 01 de abril de 2005 la Planta inicia el proceso de producción, encontrándose en la actualidad funcionando normalmente.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



DR. HOMERO ZURITA ZURITA
Auditor Independiente.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- Conforme a lo dispuesto en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno, el costo de la planta, el equipo y los muebles y enseres se han depreciado al 10% anual, los Bienes Inmuebles al 5% anual y los Equipos de Computo al 33% anual.

GASTOS PREOPERACIONALES.- La empresa durante los meses de enero hasta abril del presente año ha registrado en gastos preoperacionales todos los desembolsos efectuados para la construcción de la planta Combustible Pesca Artesanal, gastos de personal y de administración. Estos gastos serán amortizados en un periodo de 5 años a partir del siguiente mes en que la empresa inicie sus operaciones. Como las actividades se iniciaron en abril de 2005, la empresa ha amortizado desde este mes los gastos preoperacionales antes mencionados

INGRESOS DIFERIDOS.- Al igual que los gastos preoperacionales y con criterio consistente, durante el presente ejercicio económico la empresa ha amortizado estos ingresos a partir del mes de abril.

PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES.- La empresa desde el mes de abril que inició sus actividades de producción, de acuerdo a lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno, ha provisionado el 1% del total de Cuentas por Cobrar,

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL.- La Compañía no ha provisionado ningún valor por este concepto.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO 4.111,49

Representa el valor de las disponibilidades en efectivo y está conformado por las siguientes cuentas:

Caja Chica, Administración principal	120,00
Banco Pichincha. Cuenta Corriente No. 559961-	<u>3.991,49</u>
Total	<u>4.111,49</u>

5. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS 81,061.64

En esta cuenta se registra los valores pendientes de cobro a Petrocomercial por concepto de provisión de combustible CPA hasta el 31/12/05



DR. HOMERO ZURITA ZURITA
Auditor Independiente.

6. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES -810.62

Corresponde al 1% de provisión sobre las cuentas por cobrar a Petrocomercial.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR 74,823.00

Representa los valores por cobrar que tiene la empresa y se encuentra conformada por los siguientes rubros:

Sanflos – Anticipos por Liquidar	(a)	47,661.51
Crédito Tributario Impuesto a la Renta.		3,398.82
Crédito Tributario IVA		11,372.97
Otras Cuentas por Cobrar	(b)	<u>12,389.70</u>
Total		<u>74,823.00</u>

(a) Este valor representa el crédito tributario pendiente por liquidar con la empresa Sanflos.

(b) Este valor se desglosa de la siguiente manera:

Valor de garantía entregada a Petrocomercial	11,132.73 ✓
Anticipo a Dr. Adolfo Casares por trámites legales	1,200.00 ✓
Varios gastos en planta de Esmeraldas	56.97 ✓
Total	<u>12,389.70</u>

8. TERRENO 34.760,00

Según consta en escritura pública, celebrada ante el Notario Público Primero del Cantón Esmeraldas, Abogado Carlos Alfredo Macías, el 2 de abril de 2002, se adquirió el terreno en la Provincia de Esmeraldas, Parroquia San Mateo, Sector Winchele en el valor de USD \$ 34.760,00

9. MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO. 542.706,18

Representa el valor de los bienes muebles y equipo de propiedad de la Institución, tanto en administración como en la planta de Esmeraldas:

Maquinaria y Equipo de Planta CPA	276.111,26	
Equipo de Laboratorio CPA	3.527,00	
Instalaciones de la Planta CPA		56.763,37
Bien Inmueble de la Planta CPA		194.011,58
Muebles y enseres CPA		2.370,76
Equipo de computación CPA		1.668,80
Muebles y enseres		2.599,71
Equipo de oficina		855,72
Equipo de computación		<u>4.797,98</u>
Total		<u>542.706,18</u>

27 011 12
352,70



10. DEPRECIACIÓN ACUMULADA

-38.561,47

Esta cuenta registra el valor de la depreciación de los siguientes rubros:

Depreciación Acumulada Maquinaria y Equipo CPA	20.708,37
Depreciación Acumulada Eq de Laboratorio CPA	117,57
Depreciación Acumulada Instalaciones Planta CPA	4.257,27
Depreciación Acumulada Bienes Inmuebles Planta CPA	7.275,43
Depreciación Acumulada de muebles y enseres CPA	80,98
Depreciación Acumulada Eq de Computación CPA	417,20
Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	1.187,05
Depreciación Acumulada de equipo de oficina	184,58
Depreciación Acumulada de equipo de computación	4.333,02
Total	<u>38.561,47</u>

11. PREOPERATIVOS

242.771,38

En esta cuenta se registra el valor de los gastos realizados hasta que la planta inició la producción

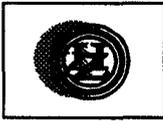
Gastos preoperativos planta	101.068,46
Gastos preoperativos de personal	59.608,47
Gastos preoperativos generales	82.094,45
Total	<u>242.771,38</u>

Estos gastos están siendo amortizados partir de abril de 2005, fecha en la que se inició la producción.

12. AMORTIZACIÓN ACUMULADA GASTOS PREOPERATIVOS.

-32.369,52

Los gastos preoperativos hasta abril de 2005 suman \$242.771,38 y la amortización desde mayo hasta diciembre del 2005 a razón del 20% anual que determina el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno suma \$ 32.369,52.



13. CUENTAS POR PAGAR

220.236,17

Este rubro se encuentra conformado por las siguientes subcuentas:

Cuentas y Documentos por Pagar	59.503,74
Préstamos de Accionistas	133.970,71
Provisiones Laborales	7.029,85
15% Participación Trabajadores	7.221,30
Obligación IESS.	1.161,91
Impuesto a la Renta año 2005	10.230,18
Impuestos Retenidos	<u>1.118,48</u>
Total	<u>220.236,17</u>

14. VARIOS DIFERIDOS

35.858,20

Este rubro está compuesto por los rendimientos financieros de las inversiones realizadas por GASPETSA en certificados de depósito, reepos y cuenta corriente de los años 2000 al 2003 por US \$ 33.729,93 y rendimientos financieros del presente año por US \$ 2.128,27. Total US\$ 35.858,20

15. AMORTIZACIÓN ACUMULADA INTERESES

-4.781,12

La Amortización de los Ingresos Diferidos por Intereses, se calcula desde el mes de mayo de 2005 y asciende al valor de \$4,781.12

16. CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO

669.288,00

Al 31 de Diciembre de 2004 la empresa GASPETSA tenía un Capital Social Suscrito y Pagado de \$80,000, el 27 de octubre de 2005 mediante escritura pública celebrada en la Notaría Décimo Sexta del Cantón Quito se incrementa el capital en \$ 589.288,00 sumando un total de \$ 669.288,00

17. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

376,00.

El valor que la empresa tiene en sus registros como aportes para futuras capitalizaciones es de \$376,00



18. PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES **-37.419,01**

Corresponde al valor de la pérdida acumulada, presentada por la empresa desde su constitución hasta el inicio del proceso de producción.

19. PERDIDAS EN INVERSIONES. **-16.550,71**

Corresponde a la pérdida que tuvo que absorber la empresa, como producto de la negociación del saldo que mantenía en Filanbanco de la operación N.-952800027-1 por \$9.449,62 y el certificado de Depósito de Filanbanco N.-1388598 por el valor de \$30.000,00 los mismos que fueron negociados al 60% del valor nominal, así tenemos:

$\$39.449,62 + \text{interés } 1.927,38 = \$41.377,00 \times 60\% = 24.826,11$ Diferencia de \$16.550,71 que constituye pérdida para la empresa.

20. AMORTIZACIÓN ACUMULADA POR PERDIDA EN 5 AÑOS. **10.794,00**

La empresa ha amortizado de acuerdo a lo establecido en el Reglamento la Ley de Régimen Tributario Interno Artículo 17 Numeral 9. La base que ha tomado la empresa para el cálculo de la amortización es la siguiente:

Pérdida de Ejercicios Anteriores	37,419.01
Pérdida en negociación de Inversiones	16,550.71
Subtotal:	<u>53,969.72</u>
Amortización del 20% = 10,794.00	

21. RESERVA DE CAPITAL. **3.069,05**

Corresponde al 10% de la reserva sobre la utilidad después del 15% para la participación trabajadores y el 25% del impuesto a la Renta.



DR. HOMERO ZURITA ZURITA
Auditor Independiente.

22. UTILIDAD REPARTIBLE. 24,552.44

Contabilidad establece esta utilidad repartible luego de provisionar el 15% de participación de trabajadores, el 25% del Impuesto a la Renta y las reservas legal y estatutaria.

23. VENTAS NETAS 297.088,00

Corresponde a las Ventas de combustible CPA, que la empresa GASPETSA realizó a PETROCOMERCIAL.

24. COSTO DE VENTAS 133.769,07

Este rubro se compone de la siguiente manera:

Gastos Operacionales Planta CPA	a) 104.444,32
Gastos Personal de Planta	<u>29.324,75</u>
Total	<u>133.769,07</u>

a) En el rubro Gastos Operacionales, los valores más significativos corresponden a los pagos realizados por Certificados de Calidad \$ 35.836,17 y las Depreciaciones de planta CPA por \$ 32.856,82

25. RESERVA ESTATUTARIA 3,069.05

La Reserva Estatutaria corresponde al 10% de la Utilidad Neta de USD \$ 30,690.54, disposición que consta en el artículo 45 del estatuto de la Institución.
