90940

ATIG
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 PACIFIC OIL S. A.

Hemos examinado el balance general adjunto de PACIFIC OIL S.A., al 31 de diciembre de 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 auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 hechos por la Gerencia, así como de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PACIFIC OIL S.A., al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril 12, 2005

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

Marco Atig Cruz
Representante Legal
Licencia Profesional 4426

SUPERINTENDENCIA DE CIA.
DIVISION INFORMATICA
21 ABR. 2005
Mercy Cruz

PACIFIC OIL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Equivalentes de Caja	4	29.864
Clientes y Cuentas por Cobrar	5	105.332
Total activo corriente		135.196
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	6	665.099
ACTIVO DIFERIDO	7	166
TOTAL ACTIVO		800.461

Ver notas a los estados financieros

PACIFIC OIL S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Segiro bancario		321
Proveedores		237.215
Accionistas		1.899
Impuestos	8	1.030
less y Beneficios Sociales		7.420
Otros pasivos	9	177.240
Total de Pasivo Corriente		425.125
PATRIMONIO (estado adjunto)		375.336
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		800.461

Ver notas a los estados financieros

PACIFIC OIL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

VENTAS		
Servicios Petroleros y Otros	77.786	
Transporte de carga	339.896	417.682
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Quito	(261.177)	
Gastos Oriente	(208.727)	
Gastos Península	(19.921)	(489.825)
Pérdida en operación		(72.143)
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Intereses ganados	399	
Ganancia en venta de activo	38.813	
Gastos no deducibles	(8.222)	30.990
Pérdida ejercicio		(41.153)

Ver notas a los estados financieros

PACIFIC OIL S.A

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Resultado Ejercicio	Total
Saldo al comienzo del año	1.000	118.484	16.047		135.531
Resolución Junta Accionistas		268.702			268.702
Reclasificaciones del Ejercicio			12.256		12.256
Pérdida del ejercicio				(41.153)	(41.153)
Saldo 31 de diciembre de 2004	1.000	387.186	28.303	(41.153)	375.336

Ver notas a los estados financieros

PACIFIC OIL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	(14.503)
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(228.498)
Otros ingresos (gastos), netos	30.990
Efectivo neto de (en) actividades de operación	(212.010)
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisiciones de propiedades, plantas y equipos	(30.765)
Efectivo neto de (en) actividades de inversión	(30.765)
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Efectivo neto de (en) actividades de financiamiento	321
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento (decremento) neto durante el año	(181.566)
Saldo al inicio del año	35.266
FIN DEL AÑO	(146.300)

(Continúa...)

PACIFIC OIL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

UTILIDAD (PERDIDA) NETA	(41.153)
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con efectivo neto usado en flujos de operación:	
Depreciación de propiedades	78.999
Amortización de gastos diferidos	166
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	14.503
Otras cuentas por cobrar	14.312
Otros activos corrientes	9.596
Cuentas por pagar	210.607
Activo fijos	(75.020)
Total ajustes	253.163
EFECTIVO NETO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	212.010

PACIFIC OIL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

PACIFIC OIL S.A., está organizada y opera en el Ecuador y su actividad principal es la importación, exportación, comercialización, distribución y representación sea por cuenta propia o a través de terceros de todos los productos y materiales relacionados con la industria petrolera de hidrocarburos, eléctrica, minera y más afines.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2001. por lo tanto, el análisis comparativo de tales financieros debe hacerse considerando tal 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 políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes. Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Participación a empleados e Impuesto a la Renta – Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento. (Ver notas 11 y 12)

NOTA 3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año terminados Diciembre 31	Variación Porcentual
2000	91
2001	22
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 Quito y Coca	900
Banco Pichincha Cta. 4200987	14.774
Banco St. George Cta. 352963	14.190
Total	29.864

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar es como sigue:

Clientes	95.901
Empleados	3.099
Otras cuentas por Cobrar	3.400
Impuestos	6.488
	108.888
Menos, Provisión cuenta incobrables	(3.556)
Total	105.332

NOTA 6. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

El detalle de los Activos Fijos es como sigue:

Terrenos	138.510
Maquinaria y Equipo	280.158
Equipo de Computación	7.389
Campamento en Construcción	4.204
Vehículos	457.542
	887.803
Menos, Depreciación Acumulada	(222.704)
Total	665.099

El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio es el siguiente

Neto al 31 de diciembre de 2003	740.120
Adiciones	124.956
Bajas y ventas	(116.918)
Depreciación del ejercicio	(83.059)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	665.099

NOTA 7. ACTIVO DIFERIDO

El detalle de Activos Diferidos es como sigue:

Gastos de Constitución	830
Menos, Amortización Acumulada	(664)
Total	166

NOTA 8. OTROS PASIVOS

El detalle de Otros Pasivos es como sigue:

Pacific Oil Co.	140.227
Proveedores varios	37.013
Total	177.240

NOTA 9. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta

NOTA 10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con las disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

NOTA 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 4.000 acciones de $ 0.25 valor nominal unitario.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Rexpresión 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 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.