

Guayaquil, Abril 23 de 2.005

**INFORME DEL GERENTE GENERAL
A LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE
ACCIONISTAS,
POR EL AÑO 2.004**

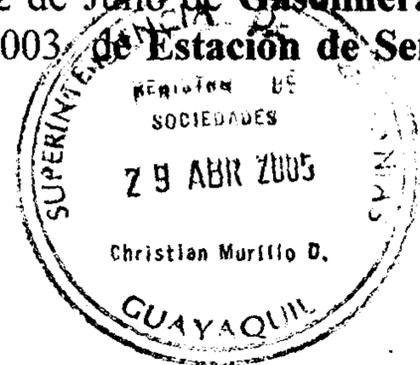
Señores Accionistas
**COMERCIALIZADORA DE COMBUSTIBLES
ECUADOR S.A. "C.C.ECUA"**
Presente.

De mi consideración:

En cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 20 de la Ley de Compañías y los Artículos 26 y 33 de la Escritura de Constitución de la Compañía, me permito presentar a ustedes los estados financieros e Informe de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre de 2.004

Como es de vuestro conocimiento, nuestra comercializadora es **CALIFICADA mediante Resolución No. 001 del Ministerio de Energía y Minas el 28 de Enero de 2.003**; y, la **AUTORIZACIÓN DE OPERACIÓN** se emite el 05 de Marzo del 2003 mediante **ACUERDO MINISTERIAL No. 011**.

Nuestra actividad empresarial inició el 02 de Abril del año 2003, con la participación activa de los primeros CINCO DISTRIBUIDORES: **Nuevo Milenio, Estación de Servicio Beltrán, Luz de América, La Aduana y Cataviña**, conforme a la calificación de la Dirección Nacional de Hidrocarburos; luego fuimos teniendo nuevos ingresos e incrementando nuestra red. En Abril 12 del 2.003 ingresó **Gasolinera Coronel**; en Abril 22 **GASOLINERA SANTA ROSA**; el 20 de Junio del 2.003 la DNH autoriza el ingreso de **Gasolinera Las Lajas**; el 01 de Julio del 2003 de **Gasolinera Zaracay**; el 22 de Julio de **Gasolinera San Juan**; el 07 de Agosto Su **Gasolinera**; el 18 de Agosto del 2.003 de **Estación de Servicio Salvaggio y Gasolinera San Carlos**:



FECHA DE INGRESO

Abr-02-2003

Abr-12-2003

Abr-22-2003

May-29-2003

Jun-27-2003

Jul-01-2003

Jul-22-2003

Ago-07-2003

Ago-18-2003

Sep-16-2003

ESTACION DE SERVICIO

ESTACION DE SERVICIO NUEVO MILENIO

ESTACION DE SERVICIO BELTRAN

GASOLINERA LUZ DE AMERICA

GASOLINERA LA ADUANA

GASOLINERA CATAVIÑA

GASOLINERA CORONEL

GASOLINERA SANTA ROSA

ESTACION DE SERVICIO RETOSAAL

GASOLINERA LAS LAJAS

GASOLINERA ZARACAY

GASOLINERA SAN JUAN

ESTACION DE SERVICIO SU GASOLINERA

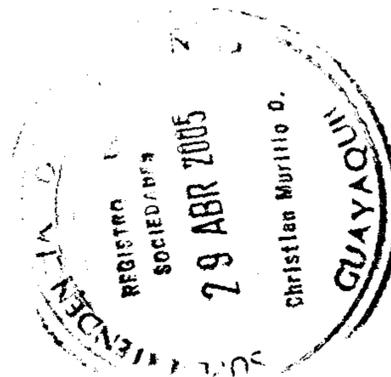
ESTACION DE SERVICIO SALVAGGIO

GASOLINERA SAN CARLOS

SUPER ESTACION FULL

Por manera que, tuvimos 20 estaciones de servicio, pero llegamos a Diciembre 31 del 2.003 con 15 estaciones de servicio de propiedad de accionistas, 5 eventuales, de las cuales 3 se retiraron por falta de crédito: Gasolinera el Portal de Loja, Súper Estación Full 2 de Quito y Gasolinera Sur de Cotopaxi; continúan en nuestra red, Estación de Servicio Urdaneta, en Catarama Provincia de Los Ríos; y, Gasolinera Naranjito, en el Cantón Naranjito Provincia del Guayas; las ventas del año 2.003 fueron de 8'722.310 galones.

En el año 2004, las Estaciones de Servicio que facturaban eventualmente, pasaron a ser clientes permanentes como : Urdaneta y Naranjito; los nuevos ingresos los constituyeron, EL LAUREL, ubicada en el Cantón Daule Provincia del Guayas; PARIS CHIQUITO, ubicada en el cantón Vinces, Provincia de Los Ríos; CESAR BORJA, ubicada en el Km. 12,5 de la vía a Daule, en el Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas; QUINSALOMA, ubicada en Quinsaloma, Cantón Ventanas, Provincia de Los Ríos; MIGUEL ANGEL, ubicada en el Cantón El Empalme Provincia del Guayas, MATA DE CACAO, ubicada en el Cantón Babahoyo, Provincia de Los Ríos, BUENA VISTA, ubicada en Buena Vista, Cantón Pasaje, Provincia de El Oro; RUTA DEL SOL, ubicada en el Cantón Puerto López, Provincia de Manabí; ESTACION DE SERVICIO CARCHIPULLA, ubicada en Balao, Provincia del Guayas, GASOLINERA SERRANO, ubicada en el Cantón El Guabo, Provincia de El Oro, con lo que, nuestra red queda como sigue:



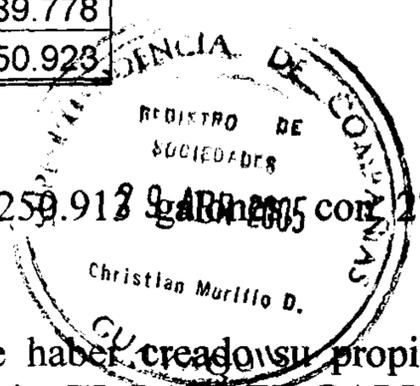
COMERCIALIZADORA DE COMBUSTIBLES ECUADOR S.A. CCECUA
VENTAS ANUALES AÑO 2004 POR CADA DISTRIBUIDOR

ESTACION DE SERVICIO				Total
	extra	Súper	Diesel	Galones
Beltrán F. Miguel	461.221	54.000	397.639	912.860
Cesar Borja	206.526	0	391.948	598.474
El Laurel	246.436	0	303.831	550.267
El Portal	23.600	3.000	30.400	57.000
Mata de Cacao	116.812	3.500	151.916	272.228
Miguel Angel	388.000	39.000	427.669	854.669
Paris Chiquito	183.039	0	269.203	452.242
Quinsaloma	30.000	2.000	26.000	58.000
Salvaggio	234.871	25.000	246.864	506.735
San Carlos	262.000	21.000	262.746	545.746
Urdaneta	171.516	0	332.533	504.049
Maracay	116.000	40.500	1.329.344	1.485.844
Buena Vista	91.313	19.050	155.179	265.542
Retosaal	355.379	13.500	1.553.999	1.922.878
Ruta del Sol	63.111	3.500	159.859	226.470
San Juan	115.000	0	115.000	230.000
Nuevo Milenio	415.960	184.000	1.448.944	2.048.904
Coronel	603.849	163.700	1.317.922	2.085.471
Carchipulla	254.275	0	796.437	1.050.712
Cataviña	322.721	45.000	545.620	913.341
La Aduana	287.302	41.000	641.154	969.456
Las Lajas	60.125	0	78.188	138.313
Luz de América	140.800	26.900	978.252	1.145.952
Naranjito	191.221	18.000	281.063	490.284
Santa Rosa	518.466	4.000	554.207	1.076.673
Serrano	379.507	50.000	619.528	1.049.035
Su Gasolinera	255.627	1.000	583.151	839.778
	6.494.677	757.650	13.998.596	21.250.923

Como se puede observar las ventas del año 2004, sumaron 21'250.913 galones con 27 estaciones de servicio.

Debo informar a ustedes señores accionistas, que por razones de haber creado su propia comercializadora, nos han pedido la libertad las Estaciones de Servicio, EL LAUREL, PARIS CHIQUITO, URDANETA Y CESAR BORJA, situación que se produjo en Noviembre del año 2004, pero siguen facturando extracontractualmente con CCECUA.

No se ha podido dar ingreso de las Estaciones de Servicio Sahadam y La Frontera, por las dificultades que siempre pone MASGAS para entregar la carta de liberación, lo que esperamos hacerlo en el presente año.



La administración de la empresa cuenta con el siguiente personal con sueldo:

GERENTE GENERAL	:	Ing. Com. Ángel Celi Valle
CONTADOR GENERAL	:	C.P.A. Antonio Mero Anchundia
ASISTENTE DE OFICINA	:	Alex Rodríguez Villacís
TERMINAL DE PASCUALES	:	John Morales Villamarín
EMPLEADA EN QUITO	:	Sra. Clariza Torres Doylet
AYUDANTE DE OFICINA	:	Carlos Julio Arce Ramírez
UNIDAD DE CONTROL	:	Roberto Morales Peralta; y Juan Espinosa Montesdeoca.

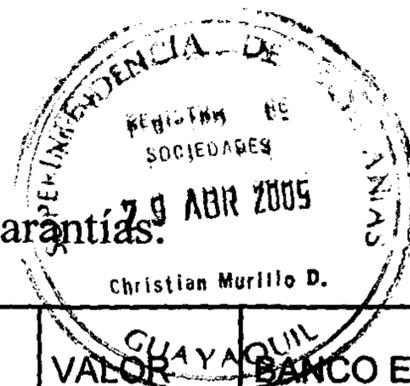
La Unidad de Control inició sus operaciones a partir de Junio del 2.004, luego de haber sido autorizado por la Junta General de Accionistas realizada en Abril del 2004, y se encargan también del laboratorio.

El señor Presidente y los señores Directores tienen asignada una dieta de US\$ 500,00 a partir de Septiembre del 2004 por cada sesión de Directorio; la Señora Comisario de la Compañía, tienen la asignación de dietas de US\$ 200,00 por cada día de revisión de la contabilidad y de US\$ 500,00 cuando es invitada a sesión de directorio.

LIMITACIONES DEL MERCADO:

Al momento la Comercializadora cuenta con las siguientes garantías:

EST/SERV.	F. EMISION	F VENCIMIENTO	REF. GARANTIA	VALOR	BANCO EMISOR
LUZ DE AMERICA	24 de Agosto de 2004	19 de Agosto de 2005	GBM1-400302340	30.000,00	BANCO INTERNA
CORONEL	29 de Noviembre de 2004	24 de Noviembre de 2005	10712000402-00	20.000,00	BANCO INTERNA
CARCHIPULLA	4 de Febrero de 2005	3 de Agosto de 2005	100642501-00	33.000,00	BANCO INTERNA
SERRANO	11 de Enero de 2005	5 de Julio de 2005	10712000342-01	25.000,00	BANCO INTERNA
BELTRAN	18 de Marzo de 2005	13 de Marzo de 2005	100642509-00	30.000,00	BANCO INTERNA
SALVAGGIO	24 de Diciembre de 2004	19 de Diciembre de 2005	10712000405-00	150.000,00	BANCO INTERNA
MIGUEL ANGEL	7 de Marzo de 2005	2 de Marzo de 2006	027/2005	200.000,00	B.G.R.
RETOSAAL	24 de Noviembre de 2004	19 de Noviembre de 2005	B123157	30.000,00	BANCO DEL PICH
NUEVO MILENIO	2 de Septiembre de 2004	3 de Septiembre de 2005	4050698-00	25.000,00	BANCO MACHAL



CATAVIÑA	18 de Marzo de 2005	13 de Marzo de 2006	100642510-00	35.000,00	BANCO INTERNA
			TOTAL DE GARANTIAS	578.000,00	

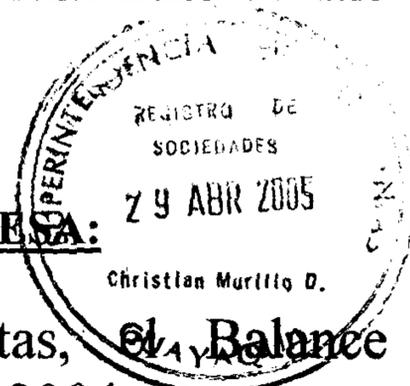
A estas garantías se esta incrementando una de US\$ 20.000,00 entregada por el señor Alfonso Fariño Zúñiga, por la facturación de Estación de Servicio Nuevo Milenio, con lo que llegaríamos a US\$ 598.000,00

Con estas garantías nos hemos venido manejando con cierta tranquilidad, por cuanto en los meses de invierno, como es conocido por todos la facturación baja un poco; pero hemos sido afectados por una deuda que dejó el Director Angel Morales Moya, como veremos más adelante.

El problema señores accionistas, se presenta además, por que el dinero de la compra que el distribuidor paga de contado, no pasa directamente a la cuenta de la comercializadora para su disponibilidad y pago a Petrocomercial; primero es el Banco quien utiliza ese dinero por TRES DIAS, luego de esos tres días, el banco los acredita en la cuenta de la Comercializadora para poder pagar a Petrocomercial; hasta ese momento la comercializadora tiene ya TRES FACTURAS POR PAGAR A PETROCOMERCIAL, por lo que hay que trasladar de inmediato el dinero al Banco Central, para liberar garantías y seguir facturando.

Este es uno de los motivos que nos detiene para una mayor captación de distribuidores, a ello se une la excesiva demora en la calificación de garantías en los bancos, producida por la inestabilidad política; y, la elevada comisión que cada agencia quiere poner. A pesar de la buena voluntad de los distribuidores que se acercan a los Banco un sinnúmero de veces, no se logra tener en forma oportuna las renovaciones o la expedición de nuevas garantías. Esto nos a perjudicado que hasta hoy no hemos podido renovar la Garantía de US\$ 100.000,00 que opera con hipoteca de Estación de Servicio San Carlos, de propiedad del señor Darío Oswaldo Morales Sánchez.

MOVIMIENTO ECONOMICO DE LA EMPRESA:

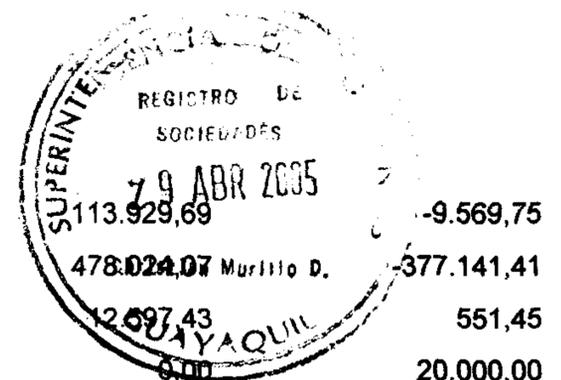


A continuación verán ustedes señores accionistas, ~~el~~ Balance Comparativo entre los Ejercicio Económicos 2003 y 2004:

COMERCIALIZADORA DE COMBUSTIBLES ECUADOR S.A. CCECUA

BALANCES COMPARATIVOS

CUENTAS	31-Dic-03	31-Dic-04	Variación
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Caja Bancos	245.584,63	183.903,56	-61.681,07
Inversiones en Acciones	0,00	4.000,00	4.000,00
Cuentas por Cobrar Accionistas	19.000,00	15.250,00	-3.750,00
Cuentas por Cobrar	306,48	63,46	-243,02
Cuentas por Cobrar Distribuidores	1.325,37	365.666,87	364.341,50
Otras Cuentas por Cobrar Distribuidores	0,00	74.501,00	74.501,00
Cuentas por Cobrar Empleados	0,00	4.184,19	4.184,19
Cuentas por Cobrar cheques Protestados	0,00	2.600,00	2.600,00
Anticipo Impuesto a la Renta	19,08	111,54	92,46
Total de Activos Corrientes	266.235,56	650.280,62	384.045,06
Activos Fijos			
Al Costo	14.392,29	19.086,65	4.694,36
Depreciación Acumulada	-1.740,99	-4.604,46	-2.863,47
Total de Activos Fijos	12.651,30	14.482,19	1.830,89
Activos Diferidos			
Gastos de Constitución	888,47	0,00	888,47
Gastos de Marcas y Patentes	643,50	0,00	643,50
Gastos Preoperacionales	24.559,34	17.002,58	7.556,76
Calificación Nuevos Segmentos	0,00	1.000,00	-1.000,00
Seguros Prepagados	0,00	2.873,32	-2.873,32
Gastos Bancaria	0,00	4.913,62	-4.913,62
Total de Activos Diferidos	26.091,31	25.789,52	301,79
TOTAL DE ACTIVOS	304.978,17	690.552,33	386.177,74
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por Pagar Petrocomercial BGR	104.359,94	113.929,69	-9.569,75
Cuentas por Pagar Petrocomercial B.I	100.882,66	478.024,07	-377.141,41
Cuentas por Pagar	13.148,88	12.697,43	551,45
Obligaciones por Pagar	20.000,00	0,00	20.000,00
Intereses por Pagar	1.650,00	0,00	1.650,00
15% Participación Utilidad Trabajadores	32,62	97,32	-64,70
Impuesto a la renta por Pagar Funcionarios	122,61	240,00	-117,39



IESS. Por Pagar	5.043,15	5.033,52	9,63
Beneficios Sociales por Pagar	2.290,53	6.622,09	-4.331,56
IVA Por Pagar	1.626,29	1.989,49	-363,20
1% Impuesto a la Renta por Pagar	1.364,48	2.703,79	-1.339,31
Retención de IVA	12,24	47,56	-35,32
IVA Presuntivo por Pagar	7.826,91	12.821,88	-4.994,97
Total de Pasivos Corrientes	259.360,30	634.106,84	-375.746,54
Patrimonio			
Capital Social	43.000,00	43.000,00	0,00
Aportes de Accionistas Futura Capitalización	3.000,00	3.000,00	0,00
Reserva Legal	0,00	47,92	-47,92
Utilidad del Ejercicio Anterior	138,65	278,42	-139,77
Utilidad del Ejercicio	479,22	10.119,15	-9.639,93
Total del Patrimonio	46.617,87	56.445,49	-9.827,62
Total Pasivo mas Patrimonio	304.978,17	690.552,33	-385.574,16

Como queda indicado las operaciones Empresariales en el año 2004 crecieron en mas del 100% por 100% con relación al año 2.003

DISPONIBILIDAD DE RECURSOS:

Al 31 de Diciembre del 2004, la situación financiera de la compañía es la siguiente:

Para mayor comprensión de ustedes y con la finalidad de que puedan analizar mejor la información financiera que adjuntamos, hemos tomado como referencia los rubros de la declaración de Impuesto a la Renta y presentación de Balances y Formulario Único de Sociedades (Formulario 101 resolución No. 000719 SRI Superintendencia de Compañías, adjuntamos copia); así:

310 ACTIVO CORRIENTE:

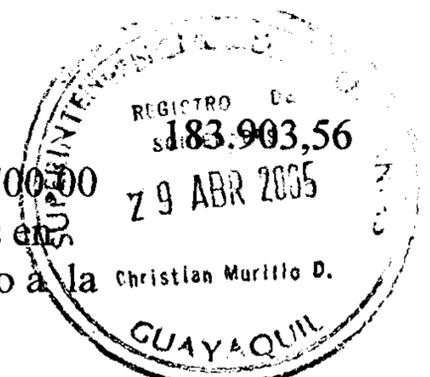
311 Caja Bancos

Comprende los recursos disponibles, de caja chica que son \$. 700,00 disponible en los Bancos, al 31. 12. 04 \$ 105.555,20 y depósitos en tránsito \$ 77.648,36 que son remesas que debe acreditar el banco a la Comercializadora pero que todavía no esta disponible.

313 Inversiones Financieras Temporales

Corresponde a la compra de 4 acciones de la misma Compañía

4.000,00

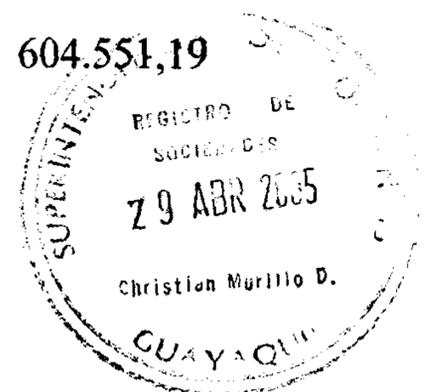


315	Cuentas y documentos por Cobrar comprende la deuda intermitente por concepto de facturación de los Distribuidores, la misma que rota entre 5 y 7 días calendarios.	365.666,87
321	Otras cuentas por Cobrar Comprende deudas menores de empleados y accionistas, dentro de las cuales la de mayor significación es la de el extinto Director Angel Morales Moya que a Diciembre 31 del 2004 cerró en \$.63.964,31; Pero que como veremos mas adelante en un análisis individual de la Cuenta creció en Enero del 2005.	96.598.65
325	Credito Tributario a favor de la Empresa (I.R) Anticipo de impuesto a al Renta	111,54
332	Seguros Pagados por Anticipado Valor que en el Balance lo encontramos en el Rubro de Activos Diferidos y corresponde al saldo no amortizado de las pólizas de Seguros contratadas por la Compañía.	2.873,32
339	Total de Activo Corriente En el Balance ustedes encuentran el Total de Activo Corriente En \$.650.280.62, pero la Superintendencia le suma el saldo de los Seguros Pagados por Anticipado de \$.2.873,32.	653.153,94
340	ACTIVO FIJO	
345	Maquinarias Muebles y Equipos Que corresponde a la adquisición de Equipo de Medición de Coordenadas, Equipo de Oficina y El costo de la copiadora, que Se adquirió a fines del 2.004.	2.542,26
347	Equipo de Computación y Software comprende los valores del costo de las 2 computadoras que tiene la compañía y que están instaladas en red; la una adquirida al inicio de las operaciones de la empresa; y, la otra adquirida en el 2.004 la diferencia corresponde al costo de Software Administrativo Contable, instalado para el manejo de las Operaciones empresariales.	3.644,39
349	Vehículos, Equipo de transporte y Equipo caminero Móvil Es el costo de adquisición de la camioneta Nissan doble cabina Año 2002, que está para el uso de la empresa.	12.000,00
351	Otros Activos Fijos Tangibles Es el costo de instalación de el Laboratorio para análisis de los Combustibles, que lo único que falta es la adquisición del	900,00



Octanometro para poder determinar los octanos de las gasolinas.

353	(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos corresponde a la acumulación de la provisión mensual, del desgaste que sufren los bienes por efecto del servicio que prestan y su envejecimiento en el tiempo.	4.604,46
359	TOTAL DE ACTIVO FIJO TANGIBLE Corresponde a la suma del valor de todos los activos fijos Menos la Depreciación Acumulada de los mismos	14.482,19
370	OTROS ACTIVOS Activos Diferidos	
371	Gastos de Organización y Constitución Corresponde al saldo no amortizado de las cuentas Gastos Preoperacionales y Calificación Nuevos Segmentos	18.002,58
377	Otros Activos Diferidos Corresponde al saldo del las Garantías Bancarias no Amortizadas en el 2.004, lo que significa que su Duración pasa a los primeros meses del 2.005	4.913,62
379	Total de Activos Diferidos En el Balance ustedes encontraran el total de \$.25.789,52, al que, hay que restarle \$.2.873,32 que fueron considerados en el rubro 332 seguros pagados por anticipado.	22.916,20
399	TOTAL DEL ACTIVO Corresponde a la sumatoria de todos los recursos disponibles Que tuvo la Empresa a su alcance al 31 de Diciembre – 2004	690.552,33
400	PASIVOS	
410	Pasivo Corriente	
411	Locales Corresponde a las Cuentas por Pagar que mantiene la Cía Con Petrocomercial por concepto de facturación de Combustibles a los Distribuidores, mediante el Bancos General Rumiñahui \$ 113.929,69; Banco Internacional. \$ 478.024,07; y cuentas por pagar \$12.597,43 por el gastos Corriente de la Empresa.	604.551,19
423	Deudas con la Administración Tributaria Es el valor pendiente de pago al 31 de Dic. Por	17.802,72



Las Retenciones en la Fuente, del mes de Diciembre del año 2.004, que se pagan al fisco hasta el 26 del mes Subsiguiente,

425	Deudas con el IESS A pesar de encontrarnos al día en los pagos al IESS, el saldo que refleja el Balance corresponde a valores acumulados Desde el inicio de la vida de la Empresa.	5.033,52
427	Deudas con Empleados Corresponde al 15% de Participación de Utilidades de los Trabajadores en el Ejercicio Económico Anterior	97,32
428	Pasivos a Corto Plazo Es el valor acumulado de los Beneficios Sociales por Pagar a los trabajadores, y que se lo hace en las fechas y Montos que determina la Ley, como son Décimo tercero y Décimo cuarto sueldo, Vacaciones y Fondos de Reserva.	6.622,09
439	TOTAL PASIVO CORRIENTE que corresponde a la suma de todas las deudas que mantiene la compañía.	634.106,84
500	PATRIMONIO NETO	
501	Capital Suscrito o Asignado Es igual a la suma de las acciones suscritas por los señores Accionistas y de las cuales existe a la fecha un valor por Cobrar de \$.15.250,00.	43.000,00
505	Aportes de Socios y Accionistas para Futura Capitalización Son valores entregados para ser considerados en el próximo Aumento de capital	3.000,00
507	Reserva Legal Es igual al 10% de la utilidad generada por la empresa en los Ejercicios anteriores, que debe acumularse conforme a la Disposición legal.	47,92
513	Utilidades no distribuidas de Ejercicios Anteriores Es el valor generado desde el inicio de la vida de la empresa que Por disposición de la Junta General de Accionistas no se ha Distribuido y se lo ha dejado para capitalizar.	278,42
517	Utilidad del Ejercicio Después de Participación e Impuestos Valor que corresponde a la Utilidad del Ejercicio Antes de	10.119,15

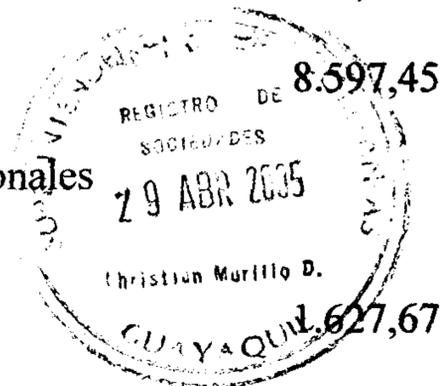
Participación de Trabajadores, pago de Impuestos y
Aplicación de la Reserva Legal

598	TOTAL PATRIMONIO NETO	56.445,49
	Corresponde a la sumatoria de el Capital Aportado por los Accionistas, mas los beneficios obtenidos por la Empresa.	
599	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	690.552,33
	Corresponde a la sumatoria todas la deudas mas el Patrimonio de la Empresa.	

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:

600	INGRESOS	
601	Ventas netas gravadas con tarifa 12 y 14%	20.192.031,20
	Son los ingresos en dólares producto de la venta de 21.250.913 galones de combustibles en el año 2004	
605	Otros Ingresos Exentos	1.325,10
	Producto de Intereses generados en el Banco por los saldos Positivos de las cuentas de la compañías	
699	TOTAL DE INGRESOS	20.193.356,30
	Corresponde a los montos de dinero que ha manejado la Compañía en el año 2004.	
710	COSTO DE VENTAS	
712	Compras netas de bienes no producidos por la sociedad	19.979.550,14
	Refleja el valor que se ha pagado a Petrocomercial por las Compras de 21.250.913 galones de combustibles en el Año 2004, valor que constituye el costo de ventas.	
750	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	
750	Sueldos, Salarios	55.690,00
	Que corresponde a la remuneración del personal del año-2004	
752	Beneficios Sociales e Indemnizaciones	23.553,34
	Constituye todos los beneficios sociales del personal, Décimo tercero y cuarto sueldo, vacaciones, fondo de reserva, Impuesto a la renta, aportes al IESS	
754	Honorarios a personas naturales	16.788,00
	En este rubro están comprendidas las dietas a los señores	

Directores que suman un total de \$.13.644,00 y honorarios Profesionales \$ 3.144,00.		
758	Arrendamientos de Inmuebles propiedades a Personas naturales Corresponde al arrendamiento de oficina más el IVA por el año-2004	3.330,00
761	Promoción y Publicidad Valores pagados a la prensa por publicación de convocatoria	1.239,02
762	Combustibles y lubricantes Es el valor de los combustibles y lubricantes utilizados en la Camioneta Nissan doble cabina de la compañía en el año-2004	3.741,09
763	Seguros y Reaseguros (Primas y Secciones) Valor de las primas pagadas por las pólizas de RC a favor De Petrocomercial, Banco General Rumiñahui y seguro de la Camioneta. por la Proporción correspondiente no amortizada En el año 2004	7.675,86
764	Suministros y Materiales Corresponde \$.1.043,78 a útiles de oficina, \$.112,91 a Útiles de aseo y limpieza, y \$.290,79 pagos de copias en el Año -2004, antes de la compra de la copiadora.	1.447,48
765	Gastos de gestión Que corresponde a Gastos de Atención a clientes y Funcionarios \$.1.478,82, Costo de Internet \$.530,80 Alícuota en el Edificio \$.264,00 Tarjetas de telf.\$346,62 Gastos legales y judiciales \$.1.528,27, cuotas y Suscripciones \$.207,00 Auditoria \$.4.324,00 Ministerio de Energía y minas , derecho de operación Año 2004 \$.5.000,00; viaticos \$.90,50; guardianía \$.58,00 Gastos de Inspección a gasolineras \$.1.418,16 y Gastos navideños \$.3.374,49	18.620,66
766	Gastos de Viaje	79,00
767	Agua Energía, luz y telecomunicaciones Corresponde a los siguientes gastos Agua \$. 182,89, Luz \$.1.098,57; teléfonos convencionales \$.6.390,57; teléfonos celulares \$.925,42	8.597,45
769	Impuestos Contribuciones y otros Contribuciones y donaciones \$.279,50 Impuestos y contribuciones \$.1.348,17	1.627,67



770	Depreciaciones de Activos Fijos	2.863,48
	Corresponde a las depreciaciones de: Equipo de medición de coordenadas \$ 225,00; Equipo de computación \$241.38; Camioneta Nissan \$ 2.160,00 Muebles y Equipos de oficina \$ 65,50; y, Software administrativo contable \$ 171,60	
772	Amortizaciones (Inversiones e Intangibles)	9.088,73
	Corresponde a las amortizaciones de Gastos de Constitución \$ 888,47; Patente \$643,50; Gastos Preoperacionales \$ 7.556,76	
775	Intereses y comisiones locales	3.736,73
	Corresponde pago a intereses de préstamos en Banco Rumiñahui; uso de fondos no efectivados y costo de sobregiros Ocasionales.	
777	Gastos Provisiones deducibles	15.069,86
	Costos de garantías bancarias.	
778	Otros gastos de administración y ventas	30.488,64
	Costo de facturación BGR \$ 7.790,61 Costo de Facturación Bco. Internacional \$ 12.961,96 Gastos de gestiones de ventas \$ 1.200,00 Otros Egresos y pagos de Impuestos \$ 677,62 Este rubro comprende; mantenimiento de oficina \$ 838,06 Alimentación contabilidad \$ 315,65 Correos, \$ 345,86; Peaje garaje y parqueo \$ 664,42 Movilización y transportes \$ 825,91; Pasajes aéreos \$ 630,00 Periódicos y revistas \$ 134,25; Asesoría en computación \$ 304,80 Honorarios Profesionales \$ 290,72; capacitación y seminarios \$ 58,60 Mantenimientos de Vehículos \$ 3 450,17	
779	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	203.687,01
799	TOTAL DE COSTOS Y GASTOS	20.183.237,15
797	UTILIDAD DEL EJERCICIO	10.119,15
	Esta utilidad luego de la aprobación por la Junta General de Accionistas, deberá depurarse como se detalla a continuación:	

DETALLES DE REPARTICION DE UTILIDAD AÑO 2004

ANEXOS DE UTILIDAD

COMERCIALIZADORA DE COMBUSTIBLES ECUADOR S.A.
DETALLES PARA REPARTICION DE LA UTILIDAD
EJERCICIO ECONOMICO AÑO 2004

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES PARTICIPACION	10.119,15
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	1.517,87
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS	8.601,28
25% IMPUESTO A LA RENTA	2.150,32
UTILIDAD NETA	6.450,96
10% RESERVA LEGAL	645,10
UTILIDAD LIQUIDA ANTES DE REPARTICION ACCIONISTA	5.805,86

RESULTADOS LIQUIDOS DEL EJERCICIO ECONOMICO 2004 US\$ 5.805,86

Como se detalla, la utilidad del ejercicio económico del 2.004 de US\$ 10.119,15 una vez depurada con la participación de utilidades de los trabajadores 15%; el Impuesto a la Renta por el año 2004 25% ; y, la reserva legal 10%, llego al valor líquido indicado de US\$ 5.805,86

Por lo expuesto, y dado que el Reglamento Interno de la Compañía, dispone que quien no pasare a formar parte de la red de distribución de CCECUA, se le devolverá el valor nominal de su aportación, pido a la Junta General disponga y apruebe, que dichos valores sean pagados con las utilidades de la compañía e invertidos en acciones de la misma empresa.

Los índices financieros obtenidos a Diciembre 31 del 2.004 son los siguientes:

ESTADO COMPARATIVO DE SITUACION FINANCIERA 2003 – 2004

	Año 2003	%	Año 2004	%
ACTIVO CORRIENTE	22.609,31		650.280,62	
PASIVO CORRIENTE	25.480,60	0,88	634.106,84	1,03

ACTIVO TOTAL	304.978,17		690.552,33	
PASIVO CORRIENTE	258.360,30	1,03	634.106,84	1,09

Lo que significa que Activos Corrientes versus Pasivos Corrientes, en el 2.003 teníamos por cada dólar de deuda \$ 0,88 que no nos alcanzaba para cubrirlo; y, en el 2004, por cada dólar de deuda, tenemos \$ 1,03 para cubrir sin dificultad.

Igual cosa ocurre con la relación Activo Total versus Pasivo Corriente, por cada dólar de deuda tenemos \$ 1,09 para cubrir con holgura.

ANALISIS DE LA CUENTA DE ANGEL MORALES MOYA

El 28 de Mayo del año 2004 el Director Angel Oswaldo Morales Moya, envía una comunicación solicitando al Directorio un crédito por US\$.30.000,00 en combustibles para ser pagado en la facturación de todas las gasolineras, a \$.0.02 centavos por cada galón facturado; considerando que tenía entregadas garantías a favor de la comercializadora por US\$ 450.000,00.

El Directorio aprueba el pedido en la sección del 2 de Junio del 2004, de esta manera se procede a entregarles el combustibles; y en esta sección que estuvo presente Angel Morales Moya pidió al Directorio que el cobro en la factura sea de \$.0.04 centavos por cada galón, así se aprueba y se procede a la recuperación de los valores a través de la facturación.

Retira el combustibles los días 15-16-17 de Junio como consta en el detalle a continuación, las facturas suman \$.31.677,20; a este valor se le suman de común acuerdo con el Director Angel Morales, el saldo de las Acciones que estaba pendiente a esa fecha de US\$.3.450,00; con lo que la deuda sumo US\$.35.127,20. Al final de Junio había abonado US\$.3.195,88 ; cuyo saldo era de US\$.31.931,32.

A fines de Julio había abonado \$.6.039,60; el saldo de la cuenta quedaba en \$.25.891,72

En esta época sufre un asalto un día Lunes y le robaron mas de \$.24.000,00 por lo que pidió un nuevo crédito en coordinación con el Sr. Presidente se le autorizó la facturación el 4 de Agosto del 2004 por 10.000 galones de gasolina, en la última semana de Agosto notifica un nuevo asalto en el que se le habían robado mas de \$.6.000,00 y pidió un nuevo crédito de 2.000 galones de súper y 8.000 de extra con lo que la cuenta subió a \$.53.075,39 ; abona a fines de Agosto \$.6.195,92 y la deuda se reduce a \$.46.879,47; en Septiembre abona \$.4.695,92 su saldo queda en \$.42.183,55; en Octubre 15 regresan 2 cheques protestados por un total de \$.23.282,21 estos cheques, para evitar que le cobren la multa del protesto pidió se le de una carta para el Banco; los mismos que los cancelan en Dic.03-2004 y en Enero 17-2005; a fines de Octubre abona \$.5.597,64 y la cuenta sin considerar los cheques protestados se reducen a \$.36.585,91, pero contablemente su cuenta se mantenía en \$.63.954,31 hasta que se produzca la cancelación de los cheques protestados.

El día 11 de Enero y para evitar que le cierren la cuenta en el Banco Internación pide un préstamo de emergencia para ser devuelto al día siguiente, lo que en coordinación con el señor Presidente se ordena una transferencia por \$.11.241,11 de los cuales abona mediante deposito a la misma cuenta de la compañía en el Banco Internacional \$.5.000,00.

En el mes de Enero a partir del 17 de Enero salen algunos cheques protestados así el cheque No. 106 del Banco del Pichincha por \$.11.641,11 el mismo 17 de Enero sale protestado el cheque No. 761 por \$.11.641,00; el 19 de Enero sale protestado el cheque No.104 del Banco del Pichincha por \$.3.778,26.

Desgraciadamente, y como es de conocimiento de todos el día 22 de Enero Angel Morales Moya fallece de un infarto, pero los cheques protestados el 17 y 19 no llegaban todavía a la oficina y para esto ya le habían cerrado la cuenta del Banco Internacional; pero habían quedado en transito 2 cheques del Banco Internacional de la cuenta de Zoila Nieto Moncada y Vianca Nieto Moncada secretaria de él la primera, y madre de su niña la segunda, por las últimas compras y pidieron se les postergue por 3 día mas hasta recoger los valores para cubrirlos; pero sorpresa regresaron protestados.

Con lo que sumando todos los cheques y los saldos de la cuenta por cobrar llegó a \$.105.050,24; a fines de Febrero del 2005; deduciendo todos los abonos producido en la facturación el saldo por cobrar es de \$.95.869.47 como se indica en el detalle adjunto.

**LIQUIDACION
 DE CUENTAS
 POR
 COBRAR
 (ANGEL
 MORALES
 MOYA)**

CUENTAS POR COBRAR CREDITO EN COMBUSTIBLES

FECHA DE COMPRA	ESTACION SERVICIO	FACTURA	REF.	GALONES	TOTAL CREDITO	
15/06/2004	SALVAGGIO	2140	EXTRA	8.000,00	10.627,37	
15/06/2004	SALVAGGIO	2141	DIESEL	2.000,00	1.839,60	
16/06/2004	SALVAGGIO	2147	EXTRA	2.000,00	2.656,85	
16/06/2004	SALVAGGIO	2148	DIESEL	8.000,00	7.355,39	
17/06/2004	SALVAGGIO	2173	DIESEL	10.000,00	9.197,99	
TOTAL VENTAS A CREDITO					31.677,20	31.677,2

CUENTAS POR COBRAR ACCIONES

SALDO EN ACCIONES DE GASOLINERA MORALITOS	750,00	
SALDO EN ACCIONES DE GASOLINERA SAN CARLOS	450,00	
SALDO EN ACCIONES DE GASOLINERA MIGUEL ANGEL	750,00	
SALDO EN ACCIONES DE GASOLINERA QUINSALOMA	750,00	
SALDO EN ACCIONES DE GASOLINERA SALVAGGIO	750,00	
TOTAL SALDO EN ACCIONES	3.450,00	3.450,0
TOTAL CUENTAS POR COBRAR A JUNIO - 2004		35.127,2

**MENOS ABONOS EN COMPRA DE COMBUSTIBLES JUNIO -2004
 SEGÚN ANEXOS**

SALVAGGIO	800,00	
SAN CARLOS	400,00	
MIGUEL ANGEL	1.995,88	3.195,8

SALDO POR COBRAR AL 30 DE JUNIO DEL 2004 31.931,3

**MENOS ABONOS EN COMPRA DE COMBUSTIBLES JULIO -2004
 SEGÚN ANEXOS**

SALVAGGIO	739,60	
SAN CARLOS	2.100,00	
MIGUEL ANGEL	3.200,00	6.039,6

SALDO POR COBRAR AL 31 DE JULIO DEL 2004 25.891,7

CUENTAS POR COBRAR CREDITO EN COMBUSTIBLES

FECHA DE COMPRA	ESTACION SERVICIO	FACTURA	REF.	GALONES	TOTAL CREDITO
27/08/2004	M. ANGEL	3131	EXTRA	8.000,00	10.467,37
27/08/2004	M. ANGEL	3132	SUPER	2.000,00	3.432,08
04/08/2004	S. CARLOS	2792	EXTRA	10.000,00	13.284,22
TOTAL CREDITO COMBUSTIBLES					27.183,67

27.183,6

TOTAL CUENTAS POR COBRAR AGOSTO 27 - 2004 53.075,3

**MENOS ABONOS EN COMPRA DE COMBUSTIBLES AGOSTO 2004
 SEGÚN ANEXOS**

SALVAGGIO	600,00	
SAN CARLOS	3.200,00	
MIGUEL ANGEL	2.395,92	6.195,9

SALDO POR COBRAR AL 31 DE AGOSTO DEL 2004 46.879,4

**MENOS ABONOS EN COMPRA DE COMBUSTIBLES SEPTIEMBRE 2004
 SEGÚN ANEXOS**

SALVAGGIO	1.160,00	
SAN CARLOS	1.615,92	
MIGUEL ANGEL	1.920,00	4.695,9

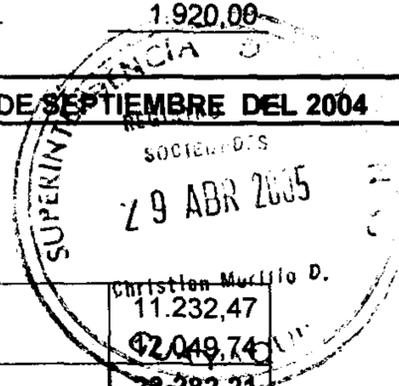
SALDO POR COBRAR AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2004 42.183,5

CHEQUES PROTESTADOS AÑO-2004

	N/Debito	
15/10/2004	624	11.232,47
15/10/2004	623	12.049,74
TOTAL CHEQUES DEVUELTO AL SR, ANGEL MORALES		23.282,21

23.282,2

ABONOS



DIC. 03-04 CHEQUE · 719 ABONO A CHEQUES RETIRADOS POR A. MORALES	11.641,11	
ENE- 17-05 CHEQUE · 810 ABONO A CHEQUES RETIRADOS POR A.MORALES	11.641,10	
	23.282,21	23.282,2

TOTAL CUENTAS POR COBRAR Y CHEQUES PROTESTADOS OCTUBRE - 2004 **42.183,5**

MENOS ABONOS EN COMPRA DE COMBUSTIBLES OCTUBRE 2004 SEGÚN ANEXOS			
	SALVAGGIO	797,64	
	SAN CARLOS	2.400,00	
	MIGUEL ANGEL	2.400,00	5.597,6

SALDO POR COBRAR AL 31 DE OCTUBRE DEL 2004 **36.585,9**

CHEQUES PROTESTADOS AÑO-2004	N/Debito		
11/11/2004	667	12.866,97	
TOTAL CHEQUE DEVUELTO AL SR, ANGEL MORALES		12.866,97	12.866,9

MENOS CANCELACION CHEQUE · 812 DE ENE-19	3.778,26	
MENOS CANCELACION CHEQUE · 821 DE ENE-26	9.088,71	12.866,9

TOTAL CUENTAS POR COBRAR Y CHEQUES PROTESTADOS NOVIEMBRE - 2004 **36.585,9**

MENOS ABONOS EN COMPRA DE COMBUSTIBLES NOVIEMBRE 2004 SEGÚN ANEXOS			
	SALVAGGIO	1.760,00	
	SAN CARLOS	1.120,00	
	MIGUEL ANGEL	2.556,72	5.436,7

SALDO POR COBRAR AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2004 **31.149,1**

MENOS ABONOS EN COMPRA DE COMBUSTIBLES DICIEMBRE 2004 SEGÚN ANEXOS			
	SALVAGGIO	1.280,00	
	SAN CARLOS	1.839,36	
	MIGUEL ANGEL	1.840,00	4.959,3

SALDO POR COBRAR AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 **26.189,8**

PRESTAMOS VARIOS ENERO-2005			
11/01/2005 PRESTAMO PARA EVITAR PROTESTO DE CHEQUE		11.241,11	
13/01/2005 MENOS ABONO		-5.000,00	6.241,1



MAS PROTESTOS DE ENERO DEL - 2005

FECHA PROTESTO	E/SERVICIO	FACTURA	GLNS	REF. Y VALOR
03/12/2004	SAN CARLOS	4535	5000	EXTRA 6.842,11
		4536	5000	DIESEL 4.799,00

17/01/2005	SALVAGGIO	5366	5000	EXTRA	6.842,11
		5367	5000	EXTRA	4.799,00
18/01/2005	SAN CARLOS	5273	5.000	EXTRA	6.842,11
18/01/2005	SAN CARLOS	5274	5.000	DIESEL	4.799,00
19/01/2005	SAN CARLOS	5408	3.959	DIESEL 1	3.778,26
26/01/2005	QUINSALOMA	5462	5.000	EXTRA	6.642,11
		5463	SALDO PENDIENTE		2.446,60
					47.790,3

TOTAL CUENTAS POR COBRAR Y CHEQUES PROTESTADOS ENERO - 2005 **80.221,2**

MENOS ABONOS EN COMPRA DE COMBUSTIBLES ENERO 2005 SEGÚN ANEXOS			
	SALVAGGIO	800,00	
	SAN CARLOS	1.518,36	
	MIGUEL ANGEL	2.080,00	4.398,3

SALDO POR COBRAR AL 31 DE ENERO DEL 2005 **75.822,8**

PRESTAMOS VARIOS FEBRERO - 2005

11/02/2005	PRESTAMO PARA PAGO HONORARIOS AB.CALDERON O.PAGO 34	2.300,00
11/02/2005	COSTO POR TRANSFERENCIA EN ORDEN DE PAGO 34	8,00
28/02/2005	PRESTAMO PARA PAGO HONORARIOS AB.CALDERON O.PAGO 70	1.217,40
	COSTO POR TRANSFERENCIA EN ORDEN DE PAGO 70	10,00
		3.535,4

MAS PROTESTO DE FEBRERO DEL - 2005

FECHA	E/SERVICIO	CHEQUE	VALOR
02/02/2005	SAN CARLOS	12010127	1.919,60
02/02/2005	SAN CARLOS	12010127	8.210,54
02/02/2005	SAN CARLOS	12010127	3.512,08
09/02/2005	MIGUEL ANGEL	1201275	8.210,54
02/02/2005	MIGUEL ANGEL	1201275	3.839,20
			13.642,22
			12.049,74
			25.691,9

TOTAL CUENTAS POR COBRAR Y CHEQUES PROTESTADOS FEBRERO - 2005 **105.050,2**

MENOS ABONOS EN COMPRA DE COMBUSTIBLES FEBRERO 2005 SEGÚN ANEXOS			
	SALVAGGIO	480,00	
	SAN CARLOS	1.348,41	
	MIGUEL ANGEL	2.079,20	3.907,6

SALDO POR COBRAR AL 28 DE FEBRERO DEL 2005 **101.142,6**

MENOS ABONOS EN COMPRA DE COMBUSTIBLES MARZO 2005 SEGÚN ANEXOS			
---	--	--	--

SALDO POR COBRAR AL 31 DE MARZO DEL 2005	96.862,63
---	------------------

MENOS ABONOS EN COMPRA DE COMBUSTIBLES ABRIL 2005 SEGÚN ANEXOS		
---	--	--

SALVAGGIO	598,40
SAN CARLOS	0,00
MIGUEL ANGEL	394,76

SALDO FINAL AL 09 DE ABRIL DEL 2005	95.869,47
--	------------------

La Comercializadora con el animo de ayudar al normal desenvolvimiento de las actividades de las Estaciones de Servicios de los señores Morales continuó facilitando la facturación, por la gratitud a la memoria de su señor padre don Angel Morales Moya..

El manejo empezó normal y principalmente la Estación de Servicio Salvaggio que está conducida por la señora Yadira Morales Miranda, va muy bien no ha existido dificultad y se mantiene abonando los \$.0.04 centavos en la facturación y en los últimos días está incrementado su volumen de ventas; esta estación de servicio está Hipotecada al Banco Internacional por una garantía para la Comercializadora de US\$.150.000,00 a favor de Petrocomercial con vencimiento Diciembre 19 del 2005.

Las otras estaciones de servicios, Miguel Angel, San Carlos y Quinsaloma que están administradas por los señores Miguel Angel y Darío Oswaldo Morales Sánchez, iniciaron muy bien pero de repente los últimos día del mes de Marzo, salió un cheque protestado que llegó a nuestro poder el día 4 de Abril por \$.11.481,11 procedimos a cerrar el crédito en la facturación, pero hasta tanto ya quedó en transito la facturación del 28 y 31 de Marzo y las del 4 de Abril, todos estos cheques regresaron protestados. Y suman un total de \$.48.976,16.

Al insistir en el pago los señores han acudido a Petrolrios quien ofrece pagar de inmediato los cheques protestados a cambio de la libertad de las 3 estaciones, Quinsaloma, San Carlos y Miguel Angel, esta última se encuentra hipotecada a favor del Banco General Rumiñahui por una garantía para la Comercializadora por \$.200.000,00 con vencimiento Marzo 2 del 2006.

De común acuerdo con el Directorio se les ha planteado a los señores Morales Sánchez, el pago inmediato de los cheques protestados, continuar el pago de la deuda de su señor Padre como se comprometieron en una carta firmada por Miguel Angel Morales Sánchez y mantener en Hipoteca abierta a favor de la Comercializadora las Estaciones de Servicios Miguel Angel y San Carlos. hasta la total cancelación de la deuda de quien en vida fue Angel Oswaldo Morales Moya como lo viene haciendo 79 ASB Estación de Servicio Salvaggio.

Esta Situación es la que últimamente nos ha cauzado estreches en las garantías, que las estamos solucionando gracias a la apertura y buena voluntad puesta de manifiesto por nuestro amigo y accionista señor José Coronel y su esposa, quines a pesar de tener garantías entregadas están realizando compras de contado; a quines les consigno mi gratitud; de igual

manera quiero agradecer a la directora señorita Olga Sanmartín y al señor Alfonso Fariño que han incrementados sus garantías; y, esperamos que todos los accionistas contribuyan a mejorar la situación las garantías para poder incrementar el flujos de ventas.

PROYECCIÓN EMPRESARIAL PARA EL AÑO 2004

Para el año 2.004 nos trazamos una política conservadora, mediante un incremento de las ventas de un 5% mensual que partiendo de un promedio de 1'305.000 galones en el mes de Enero, lleguemos a 2'231.993 en Diciembre y un total anual de 20'171.312 galones, representando un ingreso bruto de US\$ 201.713.12 , (se anexó cuadros con detalle mensual de compras, ventas, flujo de caja e impuestos); el mismo que gracias a DIOS, la colaboración y entrega de todos, Presidente, Directores, Comisario, personal de la compañía, y la permanente preocupación de los accionistas, se cumplió a cabalidad, con una venta 21'250.913 galones.

La utilidad no se refleja en beneficio absoluto de la compañía, por cuanto nuestra misión no es el lucro, quien recibe directamente el beneficio es el distribuidor, que le permite manejar en mejor condición su negocio frente a los crecientes gastos y la disminución del margen.

Para el año 2.005 aspiramos crecer a un moderado 2% mensual, contar con una venta anual de 25'452.772 galones y la utilidad que en el 2004 fue de US\$ 10.119,15 ; llegue a US\$ 29.268,96 (Adjuntamos cuadros con detalles mensuales, de compras, ventas, flujo de caja, impuestos y estado de resultados).

Todo ello está supeditado a que no tengamos los mismos contratiempos que tuvimos en el 2.004, que hubo momentos en que no pudimos vender más por falta de garantías.

RETIRO DE ACCIONISTAS:

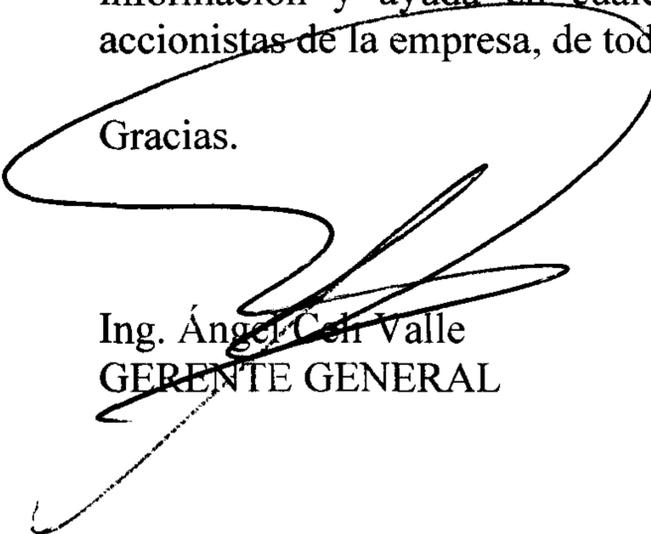
Debo informar a la Junta General de Accionistas, que existe la notificación de los señores Accionistas ABENDAÑO BRICEÑO CIA. LTDA. y SEGUNDO SELSO SORIA ORTIZ, que por escrito han manifestado su voluntad de retirar la aportación de sus acciones; pero para proceder al pago debo tener la aprobación de esta Junta General de Accionistas, para proceder a disponer de las utilidades en la compra de dichas acciones y de los demás accionistas que lo desearan; o que, haya que imponer la disposición del Reglamento Interno de la Compañía.

Como ustedes observan en la nómina de acciones y accionistas la compañía es un accionista más, con las primeras CUATRO ACCIONES que adquirió, lo que irá siempre en beneficio de los accionistas activos, y mientras más acciones de su propia emisión tenga el patrimonio mayormente será propio.

AGRADECIMIENTO:

Los logros alcanzados en el presente ejercicio económico son producto del trabajo mancomunado del Directorio, Comisario, el personal, los accionistas y la Gerencia General, por ello mi agradecimiento para el Señor Presidente Jorge Enrique Chávez, para los señores Directores, que descanse en paz Ángel Morales Moya, al Ing. Carlos Sáenz Baque, Ing. Moisés Arias Silva, señorita Olga Sanmartín; a, la Señora Economista Isabel Fonseca de Serrano Comisario de la Compañía; a los señores accionistas que con su constancia, sus llamadas telefónicas, sus inquietudes y preguntas, me ayudan a despejar el panorama para hacer mejor las cosas; y, al personal que contribuye férreamente a cumplir con el requerimiento de las entidades de control, que cada vez son mas exigentes; el envío de información y ayuda en cualesquier necesidad que tengas los señores distribuidores y accionistas de la empresa, de todo corazón **MUCHAS GRACIAS.**

Gracias.


Ing. Ángel Celi Valle
GERENTE GENERAL

