

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

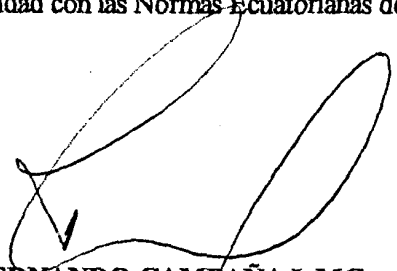
Señores Directores y Accionistas de la compañía Corhol S.A.:

Hemos auditado los Estados Financieros de la compañía CORHOL S.A., del periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2004, así como toda la información financiera complementaria que nos fue presentada.

El examen se efectuó en conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoria, con el propósito de tener certeza de que los estados financieros analizados no contienen exposiciones erróneas significativas, además nuestra opinión se fundamenta en pruebas sobre evidencias observadas de toda la información financiera analizada, evaluamos la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los procedimientos y mecanismos de control interno, la presentación general de los balances, de tal manera de garantizar nuestra opinión.

La responsabilidad en la preparación de los Estados Financieros básicos mencionados en el párrafo anterior recae sobre los administradores de la compañía CORHOL S.A., correspondiéndome emitir una opinión, basado en el trabajo de auditoria practicado.

Mi opinión sobre los estados financieros básicos preparados con fecha 31 de Diciembre del 2004 por la compañía la compañía CORHOL S.A. y que los hemos analizado, es que los mismos reflejan razonablemente en todos sus aspectos relevantes, la situación financiera, los resultados, los flujos de efectivo y los cambios en el Patrimonio que se han dado en el periodo económico y tributario comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2004 de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.
AUDITOR EXTERNO
Calif. DC No. 108
SC No. 315

Ambato, 28 de Marzo del 2005

22 ABR 2005

Luisa Torres Rodríguez
Superintendencia de Compañías

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN DEL AUDITOR

2. BALANCES

2.1. Estado de Situación Financiera

2.2. Estado de Resultados

2.3. Estado de Flujo de Efectivo

2.4. Estado de Evolución del Patrimonio

3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. Políticas Contables

3.2. Notas Relativas a las cuentas del Balances

Dr. Fernanado Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

BALANCES

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

CORHOL S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2004

ACTIVOS	VALOR	NOTAS
Caja	19,880.66	2
Bancos	1,946.31	2
Clientes	162,200.01	3
Anticipo a Proveedores	6,297.19	4
Deudores Varios	11,099.72	5
Préstamos a Accionsitas	6,316.05	6
Faltantes y Cheques Devueltos a Empleados	4,615.70	7
Impuestos y Retenciones	61,639.60	8
Inversiones	3.52	9
Inventarios	78,366.27	10
Prepagados	5,283.36	11
Activos Fijos	995,437.02	12
Otros Activos	5.48	13
Total de Activos	1,353,090.89	

PASIVOS		
Bancos y Financieras	125,071.40	14
Préstamos de Terceros	67,620.28	15
Proveedores Comerciales	106,514.24	16
Anticipos de Clientes	2,198.02	17
Sueldos y Beneficios Sociales	17,341.18	18
Impuestos por Pagar	814.83	19
Pasivo a Largo Plazo	132,688.90	20
Pasivo Diferido	129,523.80	21
Total del Pasivo	581,772.65	

PATRIMONIO		22
Capital Social	80,144.88	
Aportes Futura Capitalización	60,000.00	
Reservas	527,473.49	
Utilidades no Distribuidas	58,671.37	
Resultados del Ejercicio	45,028.50	
Total Patrimonio	771,318.24	

Total Pasivos y Patrimonio	1,353,090.89	
-----------------------------------	---------------------	--

Cuentas de Orden Deudoras y Acreedoras	100,000.00	23
---	-------------------	-----------

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

CORHOL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2004

INGRESOS

Ventas de Combustible	4,804,064.04
Ventas de Lubricantes	12,258.98
Total de Ingresos	4,816,323.02

COSTO

Costo de ventas de Combustibles	4,355,580.95
Costo de ventas de Lubricantes	9,979.19
Costo de ventas Tarjetas de Teléfono	1,165.37
Total Costo de Ventas	4,366,725.51
 Utilidad Operacional	 449,597.51

GASTOS

Gastos de ventas	222,077.55
Gastos administrativos	159,235.37
Otros egresos	51,780.40
Total de Gastos	433,093.32
 Otros Ingresos	 28,524.31
Otros Egresos	
 Utilidad del Ejercicio	 45,028.50

Dr. Fernanado Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

CORHOL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
Al 31 de Diciembre del 2004

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	4,804,484.14
Pagado a Proveedores y Empleados	-4,758,677.93
Intereses Recibidos	0.00
Intereses Pagados	50,677.69
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	96,483.90

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento de Inversiones	6,143.24
Adquisición de Propiedades	-67,456.58
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión	-61,313.34

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	-36,168.87
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	0.00
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:	-36,168.87

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	-998.31
Saldo Inicial	22,825.28
Saldo Final de Caja	<u>21,826.97</u>

Dr. Fernanado Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad del Ejercicio	45,028.50
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	424.00
Depreciación	22,081.01
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	-22,160.34
Aumento/Disminución de Inventarios	-32,631.12
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	83,741.85
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	<u>96,483.90</u>

CORHOL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2004

CUENTAS	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reservas	Utilidades no Distribuidas	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31/12/2003	80,144.88	0.00	510,172.07	50,978.59	23,934.62	665,230.16
Capital Social						0.00
Aportes Futura Capitalización		60,000.00				60,000.00
Reservas			17,301.42		-17,301.42	0.00
Utilidades no Distribuidas				7,692.78	-7,692.78	0.00
Resultados del Ejercicio					45,028.50	45,028.50
Distribución					1,059.58	1,059.58
Saldo al 31/12/2004	80,144.88	60,000.00	527,473.49	58,671.37	45,028.50	771,318.24

Dr. Fernanado Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTAS

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES

BASE DE PRESENTACIÓN DE BALANCES

La estructura de los balances presentados por la compañía se basa a lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad Nos. 1 y 3, el registro contable se lo realiza al costo histórico, procesándose toda la información mediante la aplicación del sistema informático denominado Tmax 2000.

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Son considerados como tales los valores de Caja Chica, el dinero efectivo, cheques de inmediata utilización, y los depósitos de libre disposición en las cuentas corrientes de los bancos locales.

INVERSIONES

Las inversiones que mantiene la compañía corresponden a acciones que se mantienen en el Banco de Guayaquil desde hace varios años atrás.

CARTERA

La política de crédito de la compañía es de 30 y en algunos casos 45 días, observándose retrasos en sus recaudaciones.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS

Los inventarios son valorados al costo histórico, esto es al costo de adquisición, aplicándose el método promedio ponderado.

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos son registrados al costo histórico, es decir al de adquisición, depreciándose por el desgaste sufrido según los porcentajes legales así:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Cómputo	33%

PROVISIONES

Las provisiones se han efectuado por los beneficios sociales y las amortizaciones de Activos Diferidos, no se efectuó la provisión para cuentas incobrables e intereses devengados.

DISPOSICIONES TRIBUTARIAS

Las retenciones en la fuente tanto del Impuesto al Valor Agregado como del Impuesto a la Renta se aplicarán en los siguientes porcentajes

Retenciones en la fuente	1%, 5% y 8%, según el tipo de transacción
Retenciones del IVA	30%, 70%, 100%, según el tipo de transacción
Actividades de Construcción	30%
El IVA por transferencias de bienes y/o servicios	12%

El monto base para efectuar las retenciones en la fuente del impuesto a la renta es de \$ 50.

Según el artículo 38 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se establece la tarifa de impuesto a la renta, debiendo ser el 25% o en caso de efectuarse reinversión de utilidades el 15%

INFLACIÓN

La inflación según datos del Banco Central del Ecuador al 31 de diciembre del 2004 es de 1,95%, por lo tanto para efectos comparativos habrá de considerarse este porcentaje.

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTA 2.- CAJA Y EQUIVALENTES

Los valores disponibles en efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre del 2004 se presentan así:

Caja	19,880.66
Caja General	19,580.66
Caja Chica	200.00
Caja Chica	100.00
Banco Pacifico Cta. Cte. 102618-6	1,693.01
Banco Bolivariano Cta. Cte. 120500238-7	253.26
Banco Pacifico Cta. Ahorros 1004411927	0.04
Total	<u>21,826.97</u>

NOTA 3.- CLIENTES

Las obligaciones comerciales pendientes de cobro al cierre del año se presentan con los saldos siguientes:

CLIENTES	159,950.59
Constructora Alvarado Ortiz Cia. Ltda.	6,053.39
Cooperativa de Transportes Los Andes	4,300.40
Barona Rosales Francisco	2,344.35
Bioalimentar Cia. Ltda.	2,940.89
Compañía Nacional de Gas C.A.	6,020.57
Fairis C.A.	2,384.40
Materiales de Construcción Frevi	3,434.75
Ing. Francisco Holguín	6,952.18
Instituto Tecnológico Superior Bolívar	3,557.75
Lara Hernán	3,973.86
Lavanderías Nacionales - Luis Córdova	12,100.52
Morales Tobar Bolívar	3,779.60

Dr. Fernanado Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

Municipio de Ambato	19,774.63	
Consejo Provincial de Tungurahua	20,761.11	
Vaserum Cía. De Transportes	2,027.10	
Ecocen	4,849.88	
Otros de menor cuantía	<u>54,695.21</u>	
(-) Prov. Cuentas Incobrables		-1,198.26
DOCUMENTOS POR COBRAR		3,447.68
Visa American	66.21	
Diners Club	1,635.79	
Mastercard Produbanco	678.11	
Mastecard	321.67	
Visa Internacional	<u>745.90</u>	
Total		<u>162,200.01</u>

No se efectuó la provisión para cuentas incobrables a razón del 1% sobre el saldo de los créditos comerciales concedidos en este año.

NOTA 4.- ANTICIPO A PROVEEDORES

Comprende los valores entregados a los proveedores de bienes y servicios para ser devengados a futuro, al cierre del año se presentan así:

Bustamante Aníbal	1,800.00
Galarza Jaime	3,583.41
Tigse Manuel	175.00
Otros de menor cuantía	<u>738.78</u>
Total	<u>6,297.19</u>

NOTA 5.- DEUDORES VARIOS

Los valores entregados por concepto de anticipos y préstamos a corto plazo se presentan como sigue:

Dr. Fernanado Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

Banco Bolivariano	52.41
Arq. Rodrigo Sevilla	1,424.42
Varios (Préstamos a Empleados)	9,622.89
Bayas Luis Fernando	400.00
Cobos Napoleón	498.08
Echeverría Martha	1,892.60
León Luis	531.94
Ortega Rodrigo	1,000.00
Torres Mercedes	785.00
Yagchirema Henry	1,566.06
Otros de menor cuantía	2,949.21
Total	<u>11,099.72</u>

NOTA 6.- PRÉSTAMOS A ACCIONISTAS

Presenta los préstamos otorgados a los accionistas de la compañía, sus saldos al cierre del año son:

Holviplas S.A.	6,190.39
Héctor Holguín Darquea	125.66
Total	<u>6,316.05</u>

NOTA 7.- FALTANTES Y CHEQUES DEVUELTOS A EMPLEADOS

Corresponde a los valores por cobrar a los empleados de la compañía por cheques protestados y faltantes de caja, sus saldos al cierre del año se presentan como sigue:

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

FALTANTES DE EMPLEADOS	2,481.30
Flores Cléber	231.15
Garzón Danilo	160.46
Guevara Luis	535.06
Hidrovo Geovanny	153.54
León Luis	185.71
León Geovanny	340.86
Lizano Geovanny	136.69
Núñez Rodrigo	175.50
Rivadeneira Mauricio	218.85
Otros de menor cuantía	343.48
CHEQUES DEVUELTOS	2,134.40
Echeverría Martha	1,843.71
Núñez Rodrigo	242.52
Ponce Mario	29.67
Prieto Edwin	18.50
Total	<u>4,615.70</u>

NOTA 8.- IMPUESTOS Y RETENCIONES

Refleja los pagos anticipados al Servicio de Rentas Internas pendientes de liquidar, sus saldos al 31 de diciembre son:

Crédito Fiscal	34,295.69
Anticipo Impuesto a la Renta	13,917.16
Otros Impuestos	13,426.75
Total	<u>61,639.60</u>

NOTA 9.- INVERSIONES

La compañía mantiene inversiones a largo plazo con el siguiente saldo al cierre del año:

Dr. Fernanado Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

Acciones Banco Guayaquil

3.52

NOTA 10.- INVENTARIOS

Los saldos de inventarios destinados para la venta o consumo existentes al 31 de diciembre del 2004, constatados por el equipo de auditoria se presentan así:

COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	74,984.20
Gasolina Extra	28,609.79
Gasolina Súper	19,081.33
Diesel	19,598.16
Lubricantes y Aditivos	6,779.93
Tarjetas Teléfono	914.99
INVENTARIO FUNGIBLE	3,382.07
Biblioteca	417.69
Tarjetas - Sistema Crédito	1,080.88
Repuestos y Accesorios	1,883.50
Total	<u>78,366.27</u>

La compañía tuvo mermas elevadas en el primer trimestre que fueron cargadas a mermas permitidas como parte del gasto por encontrarse en el rango aceptado, según decisión del Directorio

NOTA 11.- PREPAGADOS

Refleja los pagos anticipados por servicios a recibir a futuro, al 31 de diciembre se presentan así:

Seguros	3,073.76
Publicidad	1,774.60
Capacitación	435.00
Total	<u>5,283.36</u>

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTA 12.- ACTIVOS FIJOS

Los movimientos y saldos de los bienes muebles e inmuebles en el presente año se presentan como sigue:

Rubros	S. Inicial	Movimiento	S. Final
Terrenos	508,740.00	0.00	508,740.00
Construcciones	217,128.81	27,669.76	244,798.57
Edificios e Instalaciones	316,695.67	0.00	316,695.67
Maquinaria y Equipo	1,868.51	34,366.69	36,235.20
Muebles y Enseres	2,990.41	0.00	2,990.41
Equipos de Oficina	9,378.56	1,339.00	10,717.56
Equipos de Cómputo	22,510.47	3,472.17	25,982.64
Vehículos	0.00	608.96	608.96
(-) Depreciación Acumulada	-129,250.98	-22,081.01	-151,331.99
Total	950,061.45	45,375.57	995,437.02

NOTA 13.- OTROS ACTIVOS

Comprende los activos amortizables que la compañía posee, sus saldos al cierre del año son:

Sistemas de Cómputo	7,359.47
(-) Amortización Acumulada	-7,353.99
Total	5.48

NOTA 14.- BANCOS Y FINANCIERAS

Las obligaciones por pagar que la compañía mantiene con instituciones financieras al 31 de diciembre se presentan como sigue:

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

SOBREGIROS BANCARIOS	93,393.14
Banco Pichincha Cta. Cte. 1565687-9	49.25
Produbanco Cta. Cte. 208006181	57,596.04
Produbanco Cta. Cte. 2150003834	15,661.04
Banco Guayaquil Cta. Cte. 714006-1	<u>20,086.81</u>
PRÉSTAMOS BANCARIOS	31,678.26
Unifinsa	9,000.00
Produbanco (Varios vencimientos)	<u>22,678.26</u>
Total	<u>125,071.40</u>

NOTA 15.- PRÉSTAMOS DE TERCEROS

Comprende los préstamos de accionistas y terceros cuyos saldos al cierre del año son como sigue:

PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	60,663.36
Aporte de Accionistas para Capitalizar	50,000.00
Utilidades Acciones Petrolcentro C. A.	9,820.00
Préstamos de Accionistas	<u>843.36</u>
PRÉSTAMOS DE TERCEROS	6,956.92
Roberto Larrea	<u>6,956.92</u>
Total	<u>67,620.28</u>

NOTA 16.- PROVEEDORES COMERCIALES

Los valores pendientes de cancelarse a los proveedores de bienes y servicios se presentan al 31 de diciembre como sigue:

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

Texaco	105,065.32
Conauto	30.24
Seguros Colonial	249.40
Olimpus	712.81
Proveedores de Gastos	456.47
Total	<u>106,514.24</u>

NOTA 17.- ANTICIPOS DE CLIENTES

Refleja los valores entregados por los clientes a la compañía con vencimiento a corto plazo, sus saldos al 31 de diciembre se presentan como sigue:

MAG Dirección	1,625.00
Dirección de Educación	12.00
MAG Sesa	3.20
Laboratorios Bago	143.57
Ethiparma	112.00
Defensa Civil	302.25
Total	<u>2,198.02</u>

NOTA 18.- SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

Las obligaciones por pagar por aportes al IESS y beneficios sociales a favor de los empleados de la compañía, son como sigue: