

DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S.A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2005

DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S. A.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de caja	6
Notas a los estados financieros	7 - 11



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S. A.**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.) de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de las Normas de Contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S. A.**, al 31 de diciembre del 2005 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.) modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea C. Ltda.
SC-RNAE -029
Mayo 16, 2006

[Firma]
C.P.A. Juan B. Puente V.
Registro No. 20.103

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar

23 MAYO 2006

DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	3	32.853
Cuentas por cobrar – neto	4	164.020
Inventarios	5	52.853
Gastos pagados por anticipado	6	<u>66.505</u>
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		316.231
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, planta y equipo	7	973.676
Otros activos		<u>1.410</u>
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>975.086</u>
<u>TOTAL DE ACTIVOS</u>		<u>1.291.317</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Sobregiro bancario	8	151.088
Obligaciones bancarias	9	57.469
Dividendos por pagar		15.685
Proveedores		1.305
Gastos acumulados por pagar	10	<u>22.120</u>
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		247.667
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones bancarias a largo plazo	9	104.124
Pasivos diferidos	11	<u>105.238</u>
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		<u>209.362</u>
<u>TOTAL DE PASIVOS</u>		457.029
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	12	615.844
Reservas		162.177
Utilidad del ejercicio		<u>56.267</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>834.288</u>
<u>TOTAL DEL PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>1.291.317</u>
CUENTAS DE ORDEN	13	<u>100.000</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS Al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
INGRESOS DE OPERACIÓN		
Ventas de combustible y lubricantes		4.708.252
COSTO DE VENTAS		<u>(4.240.546)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		467.706
GASTOS DE OPERACIÓN		
De administración		176.453
De ventas		<u>212.187</u>
		<u>(388.640)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		79.066
OTROS INGRESOS		
Amortización de pasivos diferidos	11	24.284
Arriendos		1.535
Otros ingresos		<u>1.366</u>
		27.185
OTROS EGRESOS		
Gastos financieros		48.787
Intereses y multas		<u>1.197</u>
		<u>(49.984)</u>
<u>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES</u>		<u>56.267</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte fut. capitaliz.</u>	<u>Legal</u>	<u>RESERVAS</u> <u>Facultat.</u>	<u>Capital</u>	<u>Reexpr. Monet.</u>	<u>Reserva Valuación</u>	<u>Super. por valuación</u>	<u>Result. Acumul.</u>	<u>Utilidad ejercicio</u>
Enero 1, 2005	80.145	60.000	29.650	12.735	172.628	126.814	174.488	14.040	58.671	28.820
Transferencias					126.814	(126.814)			28.820	(28.820)
Dividendos por pagar									(29.989)	
Aumento de capital social	485.680	(60.000)	(29.650)		(150.000)		(174.488)	(14.040)	(57.502)	
Transferencia del pasivo	50.000									
Aporte en efectivo	19									
Utilidad del ejercicio										<u>56.267</u>
Diciembre 31, 2005	<u>615.844</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12.735</u>	<u>149.442</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>56.267</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S.A**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad antes de Impuestos y Participación de Trabajadores ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	56.267
Depreciaciones	36.270
Amortización pasivos diferidos	(24.286)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	25.107
Cuentas por pagar	(185.330)
Pagar anticipados	37.054
Inventarios	<u>25.513</u>
 Efectivo neto utilizado en actividades de operación	 (29.405)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	(14.509)
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 (14.509)

ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Operaciones con bancos – neto	54.921
Aumento capital en efectivo	<u>19</u>
 Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	 <u>54.940</u>
 Aumento neto de caja y equivalentes de caja	 11.026
 Caja y equivalentes de caja al principio de año	 <u>21.827</u>
 CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO	 <u>32.853</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresadas en dólares americanos)

1. ANTECEDENTES

DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S.A. es una sociedad anónima constituida el 21 de octubre de 1961 bajo el amparo de las leyes vigentes en el Ecuador, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Ambato. El objeto social de la compañía es la comercialización y distribución de productos derivados de petróleo y en general toda clase de actividades comerciales, industriales y agrícolas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
 - b. **Provisiones para documentos y cuentas incobrables.-** La Compañía acostumbra provisionar la reserva para incobrabilidad en base a un porcentaje equivalente al 1% sobre el saldo de cuentas por cobrar, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.
 - c. **Valuación de inventarios.-** Los inventarios de combustibles y lubricantes al cierre del ejercicio están valorizados al costo promedio ponderado; el cual no excede al valor del mercado.
 - d. **Gastos pagados por anticipado.-** Para esta cuenta de activo la Compañía registra los pagos a terceros que realiza mientras se recibe el servicio contratado o perdura la vigencia del mismo. Se registra en cuentas de resultados cuando se cumple esas condiciones.
 - e. **Propiedades.-** Están registrados al costo que fue convertido a dólares en el año 2000 de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17 el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 años para maquinaria, instalaciones, muebles y enseres, 5 años para vehículos y 3 años para equipo de computación.
 - f. **Participación de trabajadores.-** La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado conciliado antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a resultados en el primer trimestre del siguiente ejercicio económico.
-

- g. Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del Impuesto a la Renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable. Dicho impuesto se registra con cargo a resultados del ejercicio económico corriente.
- h. Reserva de capital.-** Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a ésta cuenta al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

Este rubro esta compuesto por:	(US\$ dólares)
Caja general	32.553
Caja chica	<u>300</u>
Total	<u>32.853</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:	(US\$ dólares)
Clientes	120.075
Anticipos proveedores	14.102
Deudores varios	18.675
Anticipos empleados	6.410
Faltantes y cheques devueltos empleados	<u>5.956</u>
	165.218
MENOS: Provisión cuentas incobrables (A)	<u>(1.198)</u>
Total	<u>164.020</u>

(A) En el año 2005 no se ha efectuado provisión para cuentas incobrables.

5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:	(US\$ dólares)
Corhol 1 Estación Bellavista	9.049
Corhol 2 Estación del Sur	14.877
Corhol 3 Estación Mayo	14.177
Corhol 4 Estación Riobamba	14.582
Otros inventarios	<u>168</u>
Total	<u>52.853</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro esta compuesto por:	(US\$ dólares)
Crédito tributario - IVA	33.435
Anticipo impuesto a la renta	13.917
Otros impuestos	12.671
Crédito tributario – Impto. a la renta	3.973
Seguros prepagados	<u>2.509</u>
Total	<u>66.505</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la compañía son:	<u>Depreciación</u>	<u>Neto</u>	
	<u>Costo</u>	<u>acumulada</u>	(US\$ dólares)
Terrenos	511.004	-	511.004
Edificios e instalaciones	561.494	146.365	415.129
Maquinaria y equipo	45.696	7.036	38.660
Muebles y enseres	4.764	2.082	2.682
Equipos de Ofician	10.886	8.290	2.596
Equipo de computación	26.825	23.707	3.118
Vehículos	<u>609</u>	<u>122</u>	<u>487</u>
Total	<u>1.161.278</u>	<u>(187.602)</u>	<u>973.676</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2005 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Neto</u>
		<u>acumulada</u>	(US\$ dólares)
Saldo inicial	1.146.769	(151.332)	995.437
Compras	14.509	-	14.509
Gastos depreciación	<u>0</u>	<u>(36.270)</u>	<u>(36.270)</u>
Diciembre 31, 2005	<u>1.161.278</u>	<u>(187.602)</u>	<u>973.676</u>

8. SOBREGIRO BANCARIO

El detalle de los sobregiros que mantiene la compañía en los distintos bancos a diciembre del 2005 se muestra a continuación:

	(US\$ dólares)
Banco:	
Pacífico	8.297
Pichincha	3.827
Internacional	56.015
Produbanco – Ambato	38.078
Produbanco – Riobamba	40.512
Guayaquil	<u>4.359</u>
Total	<u>151.088</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las obligaciones con bancos es como sigue:

	<u>Corto</u> <u>Plazo</u>	<u>Largo</u> <u>Plazo</u>	<u>Total</u> <u>(US\$ dólares)</u>
Unifinsa	2.000	-	2.000
Produbanco	<u>55.469</u>	<u>104.124</u>	<u>159.593</u>
Diciembre 31, 2005	<u>57.469</u>	<u>104.124</u>	<u>161.593</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Este rubro incluye lo siguiente: (US\$ dólares)

Sueldos y beneficios sociales	20.046
Anticipos de clientes	1.689
Impuestos por pagar	<u>385</u>
Total	<u>22.120</u>

11. PASIVOS DIFERIDOS

En esta cuenta se ha registrado el valor recibido por el arriendo anticipado de la Estación Mayorista por parte de Lyteca (Texaco). El valor recibido como arriendo anticipado es de US\$ 170.000,00, el mismo que se amortizará en el plazo del contrato que es de 7 años, a partir de julio del 2003.

El movimiento de ésta en el año 2005, es como sigue: (US\$ dólares)

Saldo inicial	129.524
Devengamiento 2005	<u>(24.284)</u>
Diciembre 31, 2005	<u>105.238</u>

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S.A., al 31 de diciembre del 2005 fue de US\$ 615.844, divididos en 615.844 acciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una acción.

13. CUENTA DE ORDEN

Al 31 de diciembre la compañía mantiene dos garantías bancarias otorgadas por Produbanco a favor de la Compañía Lyteca (Texaco) el valor de las garantías a diciembre 31 del 2005 es de US\$ 100.000,00.

14. CONTRATOS FIRMADOS

En abril 14 del 2003 se firma el contrato para comercialización en las estaciones propiedades de CORHOL S.A., conocidas como Corhol Dos y Corhol Estadio de combustible, grasas y lubricantes que serán suministrados, por la empresa comercializadora Lyteca (Texaco); el plazo del contrato es de 7 años.

Con el mismo objeto indicado en el inciso anterior en abril 1 del 2005 se firma el contrato para la comercialización de combustible en la estación "Automodelo", ubicada en la ciudad de Riobamba, el plazo de este contrato es de un año.

15. CONTINGENCIA

a. Situación tributaria:

Las declaraciones de Impuestos por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 no han sido aún sometida a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las reservas de capital de la Compañía.

b. Garantías otorgadas:

Con el fin de garantizar las operaciones de crédito con Produbanco y las garantías de crédito otorgadas por esta misma institución para cumplir con la cláusula décima segunda del contrato firmado con Lyteca (Texaco), se ha constituido una hipoteca sobre uno de los terrenos de Corhol S.A. a favor de Produbanco S.A.

16. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría mayo 16 del 2006; no se conocen otros hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
