

Distribuidora de Hidrocarburos CORHOL S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2006

Con el Informe de los Auditor Independiente

DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S. A.

Indice del Contenido

Informe del Auditor Independiente

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

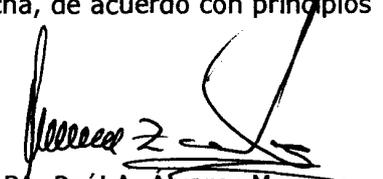
Notas a los Estados Financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de Distribuidora de Hidrocarburos CORHOL S. A.:

1. He auditado el balance general adjunto de Distribuidora de Hidrocarburos CORHOL S. A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Distribuidora de Hidrocarburos CORHOL S. A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Marzo 9, 2007
Registro No. 411


C.P.A. Paúl A. Álvarez M.
Licencia No. 29.524

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar

25 ABR. 2007

DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos		25.953
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro por US\$1.909	3	132.654
Inventarios	4	32.623
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>56.857</u>
Total activos corrientes		248.087
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$224.838	6	939.767
Otros activos		<u>1.410</u>
TOTAL		<u>1.189.264</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario		137.187
Obligaciones bancarias	7	25.914
Cuentas por pagar	8	14.966
Pasivos acumulados	9	<u>9.955</u>
Total pasivos corrientes		<u>188.022</u>
Obligaciones a largo plazo	7	104.124
Pasivos diferidos	10	<u>80.953</u>
		373.099
Patrimonio de los accionistas:	12	
Capital social		615.844
Reserva de capital		149.442
Reserva legal		19.850
Reserva facultativa		31.029
Utilidades disponibles		<u>31.029</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>816.165</u>
TOTAL		<u>1.189.264</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
Ventas netas		3.815.523
Costo de ventas		<u>3.457.518</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>358.005</u>
Gastos de operación – ventas, administración Y generales		371.865
Pérdida en operación		<u>(13.860)</u>
Otros ingresos		28.585
Utilidad antes de participación a empleados E impuesto a la renta		14.725
MENOS:		
Participación a empleados		2.209
Impuesto a la renta	11	<u>3.130</u>
Total		<u>5.339</u>
UTILIDAD NETA		<u>9.386</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S. A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**
(Expresados en U.S. dólares)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades disponibles	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	615.844	149.442	-	12.735	56.267	834.288
Transferencias a reservas			3.557	3.558		(7.115)
Distribución de dividendos					(34.624)	(34.624)
Utilidad neta					9.386	9.386
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>615.844</u>	<u>149.442</u>	<u>3.558</u>	<u>16.293</u>	<u>31.029</u>	<u>816.165</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresados en U.S. dólares)**

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	9.386
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, plata y equipo	37.236
Amortización pasivos diferidos	(24.285)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	29.457
Inventarios	20.230
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	9.648
Cuentas por pagar	(2.024)
Pasivos acumulados	(12.165)
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>69.392</u>
 FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades y equipo	<u>(3.327)</u>
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 <u>(3.327)</u>
 FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Operaciones con bancos - neto	(45.456)
Distribución de utilidades, neto	(27.509)
 Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	 <u>(72.965)</u>
 Aumento neto de caja y equivalentes de caja	 <u>(6.900)</u>
 Comienzo del año	 <u>32.853</u>
 FIN DEL AÑO	 <u>25.953</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

1. OPERACIONES

Distribuidora de Hidrocarburos CORHOL S. A, esta 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.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso La Compañía, establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas, en base de a un porcentaje equivalente al 1 % sobre el saldo de cuentas por cobrar, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables son debitados de esta cuenta.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición, los cuales, neto de la provisión para obsolescencia, no excede a los valores de mercado.

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.

Valuación de Propiedad, planta y Equipo - La propiedad, planta y equipo se presentan neto de la depreciación acumulada, excepto por los activos adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los estados Unidos de América.

La planta y equipo se deprecian por el método de línea recta sobre la base de la 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.

Cargos diferidos - Los cargos diferidos constituyen los gastos incurridos en desarrollo operativo y pérdidas diferidas, los cuales están registrados al costo. Los cargos diferidos son amortizados por el método de línea recta.

Equivalentes de Efectivo - La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo delante los saldos de efectivo en caja y bancos.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento.

3. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006:

Cientes	111.199
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>1.909</u>
Cuentas por cobrar - clientes, neto	109.290
Anticipo proveedores	15.645
Deudores varios	2.615
Anticipos empleados	1.275
Faltantes y cheques devueltos empleados	<u>3.829</u>
	<u>132.654</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2006 es como sigue:

Corhol 1 Estación Bellavista	9.027
Corhol 2 Estación del Sur	7.749
Corhol 3 Estación Mayo	3.503
Corhol 4 Estación Riobamba	12.212
Otros inventarios	<u>132</u>
	<u>32.623</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 es como sigue:

Crédito tributario – Impuesto a la renta	33.857
Anticipo impuesto a la renta	11.056
Otros impuestos	9.098
Seguros prepagados	<u>2.846</u>
	<u>56.857</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre del 2005	Adiciones	Ventas y retiros	Saldo al 31 de diciembre del 2006
Terrenos	511.004	-	2.264	508.740
Edificio e instalaciones	561.494	-	-	561.494
Maquinaria y equipo	45.696	-	-	45.696
Muebles y enseres	4.764	588	-	5.352
Equipos de oficina	10.886	85	-	10.971
Equipos de computación	26.825	2.653	-	29.478
Vehículos	<u>609</u>	<u>2.265</u>	-	<u>2.874</u>
	1.161.278	5.591	2.264	1.164.605
Depreciación acumulada	<u>(187.602)</u>	<u>(37.236)</u>	<u>-</u>	<u>(224.838)</u>
	<u>973.676</u>	<u>31.645</u>	<u>2.264</u>	<u>939.767</u>

Se ha constituido una hipoteca sobre uno de los terrenos de Corhol S.A. a favor de Produbanco S.A. ver nota 13.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de las obligaciones bancarias contraídas con bancos al 31 de diciembre del 2006 es como sigue:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Produbanco	<u>25.914</u>	<u>104.124</u>	<u>130.038</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 es como sigue:

Proveedores	9.953
Anticipos de clientes	1.634
Retenciones por pagar	316
Dividendos por pagar	<u>3.063</u>
	<u>14.966</u>

9. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2006 es como sigue:

Beneficios sociales	4.616
Participación de los trabajadores en las utilidades	2.209
Impuesto a la renta	<u>3.130</u>
	<u>9.955</u>

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

10. PASIVOS DIFERIDOS

Corresponden al 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 cuenta en el año 2006, es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	105.238
Devengamiento 2006	<u>(24.285)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>80.953</u>

1

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	12.516
Gastos no deducibles	<u>3</u>
Utilidad gravable	<u>12.519</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>3.130</u>

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten a través de aumentos en el capital acciones, cuya decisión es de la Junta General de Accionistas.

A la fecha de este informe la declaración de impuesto a la renta correspondiente a los años 2005 y 2006 están pendiente de revisión por las autoridades tributarias.

12. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 615.844 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión 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.

13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

En abril 14 del 2003 se firma el contrato para la comercialización en las estaciones propiedades de CORHOL S.A., conocidas como Corhol Dos y Corhol Estadio de combustible, grasa 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.

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.

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 9 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar *AMC*

25 ABR. 2007