

**C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina**  
**AUDITOR EXTERNO**

**Distribuidora de Hidrocarburos CORHOL S. A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2007 y 2006**

**Con el Informe de los Auditores Independientes**

**C.P.A. Paúl A. Alvarez M.**

# **C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina**

**AUDITOR EXTERNO**

**DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S. A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2007 y 2006**

**Indice del Contenido**

## **Informe del Auditor Independiente**

- **Balances Generales**
- **Estados de Resultados**
- **Estados de Patrimonio de los Accionistas**
- **Estados de Flujos de Caja**
- **Notas a los Estados Financieros**

# C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

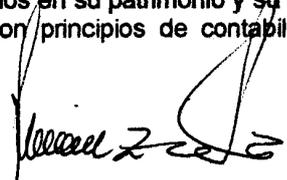
AUDITOR EXTERNO

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. He efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Distribuidora de Hidrocarburos CORHOL S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años que terminaron en esas fechas. 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 sus aspectos importantes, la posición financiera de Distribuidora de Hidrocarburos CORHOL S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de caja por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Abril 7, 2008  
Registro No. 411

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

- 4 JUN. 2008  
Luisa Torres Rodríguez  
Superintendencia de Compañías

C.P.A. Paúl A. Alvarez M.

# C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

## AUDITOR EXTERNO

### DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S. A. BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006 (Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2007	2006
		2007	2006
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		13.073	25.953
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$1.186 en el 2007 y US\$1.909 en el 2006	3	31.065	132.654
Inventarios	4	15.036	32.623
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	58.893	56.857
Total activos corrientes		118.067	248.087
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$260.443 en el 2007 y US\$224.838 en el 2006	6	894.818	939.767
Otros activos		1.410	1.410
TOTAL		1.014.295	1.189.264
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro bancario		67.897	137.187
Préstamos bancarios y vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	7	124.615	25.914
Cuentas por pagar	8	4.742	14.966
Pasivos acumulados	9	4.536	9.955
Total pasivos corrientes		201.790	188.022
Obligaciones a largo plazo	7	-	104.124
Pasivos diferidos	10	56.667	80.953
		258.457	373.099
Patrimonio de los accionistas:	12		
Capital social		615.844	615.844
Reserva de capital		149.442	149.442
Reserva legal		4.496	3.557
Reserva facultativa		17.232	16.293
Utilidades disponibles		(31.176)	31.029
Patrimonio de los accionistas		755.838	816.165
TOTAL		1.014.295	1.189.264

Ver notas a los estados financieros

C.P.A. Paúl A. Alvarez M.

# C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

AUDITOR EXTERNO

## DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2007	2006
Ventas netas		2.386.730	3.815.523
Costo de ventas		2.177.252	3.457.518
Utilidad bruta en ventas		209.478	358.005
Gastos de operación – ventas, administración y generales		321.748	371.865
Pérdida en operación		(112.270)	(13.860)
Otros ingresos		66.904	28.585
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta		(45.366)	14.725
MENOS:			
Participación a empleados		-	2.209
Impuesto a la renta	11	-	3.130
Total		-	5.339
UTILIDAD NETA		(45.366)	9.386

Ver notas a los estados financieros

C.P.A. Paúl A. Alvarez M.

**DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S. A.**

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
 (Expresados en U.S. dólares)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades disponibles	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2005	615.844	149.442		12.735	56.267	834.288
Transferencias a reservas			3.557	3.558	(7.115)	
Distribución de dividendos					(27.509)	(27.509)
Utilidad neta					9.386	9.386
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>615.844</u>	<u>149.442</u>	<u>3.557</u>	<u>16.293</u>	<u>31.029</u>	<u>816.165</u>
Transferencias a reservas			939	939	(1.978)	
Distribución de dividendos					(14.961)	(14.961)
Pérdida neta					(45.366)	(45.366)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>615.844</u>	<u>149.442</u>	<u>4.496</u>	<u>17.232</u>	<u>(31.176)</u>	<u>755.838</u>

**C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina**  
 AUDITOR EXTERNO

Ver notas a los estados financieros

C.P.A. Paúl A. Alvarez M.

# C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

## AUDITOR EXTERNO

### DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en U.S. dólares)

	2007	2006
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
(Pérdida) utilidad neta	(45.366)	9.386
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plata y equipo	(35.605)	37.236
Amortización pasivos diferidos	24.286	(24.285)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	101.589	29.457
Inventarios	17.587	20.230
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(2.036)	9.648
Cuentas por pagar	10.224	(2.024)
Pasivos acumulados	(5.419)	(12.165)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>65.260</b>	<b>69.392</b>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	9.344	(3.327)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	9.344	(3.327)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Operaciones con bancos – neto	(74.713)	(45.456)
Distribución de utilidades, neto	(12.771)	(27.509)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(87.484)	(72.965)
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	(12.880)	(6.900)
Comienzo del año	25.953	32.853
<b>FIN DEL AÑO</b>	<b>13.073</b>	<b>25.953</b>

Ver notas a los estados financieros

C.P.A. Paúl A. Alvarez M.

# C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

## AUDITOR EXTERNO

### 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., está constituida en la ciudad de Quito el 12 de Enero de 1986 como Compañía Limitada, 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.

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.

# C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

## AUDITOR EXTERNO

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:

	2007	2006
Clientes	21.893	111.199
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro	1.186	1.909
Cuentas por cobrar - clientes, neto	20.707	109.290
Anticipo proveedores	4.244	15.645
Deudores varios	2.585	2.615
Anticipos empleados	1.074	1.275
Faltantes y cheques devueltos empleados	2.455	3.829
	31.065	132.654

### 4. INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	2007	2006
Gasolina Extra	4.326	12.874
Gasolina Super	4.809	11.586
Diesel	3.698	4.796
Lubricantes y aditivos	2.203	3.235
Otros inventarios	-	132
	15.036	32.623



# C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

## AUDITOR EXTERNO

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

### 7. PRESTAMOS BANCARIOS Y VENCIMIENTOS CIRCULANTES DE LA DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de los préstamos bancarios y vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

2007					
Acreeedor	Valor	Vencimientos o circulantes de la deuda a largo plazo	Deuda a largo plazo	Plazo	Tasa de interés anual
Produbanco - Operación CAR1050000923	54.615	54.615	-	1.080 días	12%
Produbanco - Operación CAR105000030	70.000	70.000		180 días	15%
	124.615	124.615			

2006					
Acreeedor	Valor	Vencimientos o circulantes de la deuda a largo plazo	Deuda a largo plazo	Plazo	Tasa de interés anual
Produbanco - Operación CAR1050000923	130.038	25.914	104.124	1.080 días	12%

### 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	2007	2006
Proveedores	949	9.953
Anticipos de clientes	3.494	1.634
Retenciones por pagar	299	316
Dividendos por pagar	-	3.063
	4.742	14.966

C.P.A. Paúl A. Alvarez M.

# C.P.A. Paúl Alejandro Alvarez Molina

## AUDITOR EXTERNO

### 9. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	2007	2006
Beneficios sociales	4.536	4.616
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	2.209
Impuesto a la renta	-	3.130
	4.536	9.955

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 los años 2007 y 2006, es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	105.239
Devengamiento 2006	(24.286)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	80.953
Devengamiento 2007	(24.286)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	56.667

### 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:

	2007	2006
Utilidad según estados financieros, neta de participación a Empleados	(45.366)	12.516
Gastos no deducibles	-	3
Utilidad gravable	-	12.519
Impuesto a la renta cargado a resultados	-	3.130