

## **INFORME DE COMISARIO REVISOR**

Ambato, 25 de Marzo del 2012

Señores Accionistas  
DISTRIBUIDORA DE HIDROCARBUROS CORHOL S.A.

De acuerdo con las disposiciones legales correspondientes tengo el agrado de poner en nuestra consideración el presente informe relacionado con el ejercicio económico del año 2011, de la empresa Distribuidora de Hidrocarburos CORHOL S.A.

Nuestra revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Considero que el examen realizado provee una base razonable para expresar una opinión.

### **1. Cumplimiento de resoluciones**

Cumplimos las obligaciones determinadas por el Art. 279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informo que:

El Directorio, la Gerencia y los Administradores de la Compañía, han cumplido con las disposiciones legales, estatutarias, reglamentarias y resoluciones tanto de la Junta General como el Directorio.

Los libros de actas y expedientes de las Juntas Generales y del Directorio se encuentran en orden y correctamente archivadas. Los libros de Acciones y Accionistas de la Compañía están debidamente controlados.

Además, se han presentado toda la información requerida por la Superintendencia de Compañías con relación a la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, se está trabajado en dicha implementación con la empresa ARISTA.

### **2. Procedimiento de control interno**

Como parte del examen efectuado, realizamos, un estudio y evaluación del Sistema de Control Interno de la Compañía, el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Nuestro estudio y evaluación del Sistema de Control Interno no presentó ninguna condición que constituya una debilidad

sustancial en dicho sistema. En general los procedimientos de Control interno que se mantienen son los adecuados.

### **3. Registros legales y contables**

Los Registros Contables se mantienen de conformidad a los principios y normas vigentes, los comprobantes que sustentan los registros contables también son llevados de forma adecuada. Dichos registros se mantienen conciliados, no se ha identificado diferencia significativa que deba ser revelada.

La Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias y las obligaciones laborales como contribuyente y patrono de acuerdo a lo dispuesto por la Ley.

El balance general y los estados de ingresos y egresos correspondientes al 2011, han sido oportunamente entregados a los señores accionistas, así como los Informes de la Presidenta. Dichos informes reflejan fielmente la situación financiera y el resultado de las operaciones realizadas en la compañía, de conformidad con las Normas de Contabilidad y apegadas a las disposiciones legales relacionadas.

Las actividades se desarrollaron con todas las facilidades y se proporciono toda la información que fue requerida por la Ing. María Augusta Ramos Contadora de la empresa y el Ing. Rodrigo Ortega Gerente de la misma en un ambiente de cordialidad con todos sus colaboradores, para el análisis e informe sobre los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2011 y se ha dado cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 321 de la Ley de Compañía.

### **4. Análisis Financiero**

La compilación del estado de resultados por el periodo que terminó el 31 de Diciembre del 2011 y con cifras comparativas del 2010 es como sigue:

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2011**

	2010	2011	ANALISIS HORIZONTAL	
			V/ABSOLUTO	V/RELATIVO
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>124.803,98</b>	<b>176.022,80</b>	<b>51.218,82</b>	<b>41,04</b>
CAJA	200,00	14.263,94	14.063,94	7.031,97
BANCOS	1.341,65	10.394,41	9.052,76	674,75
INVERSIONES TEMPORALES		5.000,00	5.000,00	100,00
CLIENTES	5.401,82	22.220,26	16.818,44	311,35
CREDITO TRIBUTARIO IVA	20.899,94	24.877,86	3.977,92	19,03
CREDITO TRIBUTARIO RENTA	53.919,26	67.482,22	13.562,96	25,15
ANTICIPO EMPLEADOS	3.273,43	3.397,44	124,01	3,79
ANTICIPO PROVEEDOR	9.158,95	8.488,50	(670,45)	(7,32)
DEUDORES VARIOS	2.600,00	2.855,24	255,24	9,82
INVENTARIOS	27.508,93	16.313,87	(11.195,06)	(40,70)
PAGOS ANTICIPADOS	500,00	729,06	229,06	45,81
ACTIVOS FIJOS	803.030,99	789.003,69	(14.027,30)	(1,75)
OTROS ACTIVOS	1.406,17	417,69	(988,48)	(70,30)
ACTIVOS DIFERIDOS	35.909,85	31.776,98	(4.132,87)	(11,51)
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>965.150,99</b>	<b>997.221,16</b>	<b>32.070,17</b>	<b>3,32</b>
			-	
<b>PASIVOS</b>				
PROVEEDORES COMERCIALES	10.605,65	21.791,63	11.185,98	105,47
ACREEDORES FINANCIEROS	129.006,54	147.531,15	18.524,61	14,36
ACREEDORES PATRIMONIALES	17.942,32	5.757,32	(12.185,00)	(67,91)
ACREEDORES IESS	2.328,62	1.732,30	(596,32)	(25,61)
ACREEDORES LABORALES	10.706,82	9.638,27	(1.068,55)	(9,98)
ACREEDORES FISCALES	2.366,01	219,18	(2.146,83)	(90,74)
<b>Total de Pasivos</b>	<b>172.955,96</b>	<b>186.689,85</b>	<b>13.713,89</b>	<b>7,93</b>
			-	
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	615.844,00	615.844,00	-	-
Aportes Futuras Capitalizaciones	43.300,00	43.300,00	-	-
Reserva Legal	4.702,44	4.744,86	42,42	0,90
Reserva Facultativa	17.437,90	17.480,32	42,42	0,24
Reserva de Capital	104.075,96	104.075,96	-	-
Resultado Ejercicios Anteriores	4.516,59	4.855,95	339,36	7,51
Resultados del Ejercicio	2.318,14	20.250,22	17.932,08	773,55
<b>Total Patrimonio</b>	<b>792.195,03</b>	<b>810.551,31</b>	<b>18.356,28</b>	<b>2,32</b>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>	<b>965.150,99</b>	<b>997.221,16</b>	<b>23.508,34</b>	<b>2,50</b>

**ESTADO RESULTADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2011**

	2010	2011	ANALISIS HORIZONTAL	
			V/ABSOLUTO	V/RELATIVO
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Ingreso por Ventas	1.595.444,25	2.407.359,63	811.915,38	50,89
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1.595.444,25</b>	<b>2.407.359,63</b>	<b>811.915,38</b>	<b>50,89</b>
			-	
<b>EGRESOS OPERACIONALES</b>				
Costo de Ventas	1.440.225,48	2.173.493,09	733.267,61	50,91
(=) UTILIDAD TOTAL EN VENTAS	166.350,49	233.866,54	67.516,05	40,59
<b>GASTOS</b>				
Gastos Sueldo y Beneficios Sociales	65.898,98	86.842,35	20.943,37	31,78
Gastos Depreciaciones	33.865,13	34.703,24	838,11	2,47
Gastos Generales Administrativo y Ventas	48.642,14	76.511,87	27.869,73	57,30
Otros Gastos Operativos	821,60	720,41		-
<b>TOTAL EGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>149.227,85</b>	<b>198.777,87</b>	<b>49.550,02</b>	<b>33,20</b>
			-	
<b>NO OPERACIONALES</b>				
Otros Ingresos	11.161,40	3.003,81	(8.157,59)	(73,09)
Otros Egresos	14.834,18	17.842,27	3.008,09	20,28
			-	
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>2.318,14</b>	<b>20.250,21</b>	<b>17.932,07</b>	<b>773,55</b>

## CONCILIACION TRIBUTARIA

<b>UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL</b>	20,250.21
<b>Menos SALARIO DIGNO</b>	769.02
<b>UTILIDAD CONTABLE BASE DE CÁLCULO DEL 15% DE PARTICIPACIÓN LABORAL</b>	19,481.19
<b>15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	<u>2,922.18</u>
<b>UTILIDAD CONTABLE DESPUES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL</b>	16,559.01
<b>Menos:</b>	
Amortización de Pérdidas Tributarias (Art. 11 LRTI)	0.00
15% Participación a trabajadores (f)	0.00
100% Dividendos Percibidos Exentos	0.00
100% Otras Rentas Exentas (Art. 9 LRTI)	0.00
Deducciones por Leyes Especiales (b)	0.00
Deducción por incremento neto de empleados (Art. 10 LRTI)	0.00
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad (Art. 10 LRTI)	0.00
Deducción por rentas generadas en el extranjero (Art. 49 LRTI)	0.00
<b>Más:</b>	
Gastos no deducibles locales	3,644.63
Gastos no deducibles del exterior	0.00
Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos	0.00
15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	0.00
Ajuste por precios de transferencia	0.00
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) GRAVABLE</b>	<b>20,203.64</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<b>4,848.87</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE RESERVAS</b>	<b>11,710.14</b>
<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>1,171.01</b>
<b>RESERVA FACULTATIVA</b>	<b>1,171.01</b>
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>	<b>9,368.11</b>

En el análisis efectuado por el suscrito del año 2011, cabe mencionarse algunos aspectos, por considerarlos de interés para los señores accionistas:

- El Activo en el 2011 aumento en 3.32%, el Activo Corriente aumento en 41.04%, es importante analizar el incremento en el disponible, específicamente cuentas Caja, Bancos e Inversiones. esto como resultado de un mejor flujo de caja en relación al año pasado. Otra cuenta que ha variado es la cuenta Inventarios esto debido a que en el año 2010 existió un inventario pendiente de facturar pero este periodo se facturo a todos nuestros clientes.
- En el Activo Fijo está concentrado el mayor porcentaje de Activos con el 79.12% esta confirma la naturaleza de la empresa, el saldo de dicha cuenta ha disminuido en un 1.75%.
- Es importante indicar el aumento en los impuestos anticipados esto debido al pago del anticipo al impuesto a la renta de \$4.903.36.
- En cuanto al Pasivo sufrió un aumento del 7.93% en relación al año anterior, con un aumento importante en las Obligaciones con Proveedores Comerciales del 105.47%.

Del total de Pasivo el 79.03% está constituido por Obligaciones financieras y el 11.67% de obligaciones con proveedores comerciales.

- En cuanto al patrimonio se observa un importante incremento en la utilidad del ejercicio de \$2.318,14 en el año 2010 a \$20.250,22 del año 2011, se producto el incremento logrado en las ventas.
- Al analizar el Estado de Resultados se determino que en relación a las Ventas el rubro más importante es la cuenta Costo de Ventas que representan el 90,29%, seguido del grupo Gastos Administrativos con el 8.26%.

El incremento en los ingresos género una utilidad en el ejercicio de \$20.250,21 que en relación al año pasado aumento en un \$17.932,07 esto refleja que la situación financiera en este periodo ha mejorado, sin embargo se espera un incremento mayor para el año 2012.

- Al revisar la liquidez de la compañía la razón corriente establece que por cada dólar que la empresa debe pagar de su pasivo corriente, tiene en activo corriente \$4.50 para cumplir con sus obligaciones.
- La rotación del activo total fue de 2.41, muestra como los activos totales participaron en la generación de ingresos. Demostrando una eficiencia operativa.

- Del total de ventas mensuales en promedio el 13% son ventas a crédito y el 87% son ventas al contado. Constructora Alvarado Ortiz es el principal cliente con un 65% del total de ventas a crédito con un periodo de pago semanal. Esto demuestra que las recaudaciones por el giro del negocio son eficientes. En promedio de ventas mensuales es de \$200.613,30.
- Al analizar la eficiencia y rentabilidad se obtuvo los siguientes resultados del 100% de los Ingresos se obtuvo 0.74% de utilidad operativa y la rentabilidad generada por los activos de la compañía es de 1.80%.
- La Compañía tiene un porcentaje bajo de endeudamiento, tal es así que del total invertido en activos el 19% es de propiedad de terceros. El compromiso del patrimonio de los accionistas con respecto a los acreedores es de 23%.
- A continuación se analizan las ventas de combustibles en galones por cada estación de los periodos contables 2010 y 2011, se puede observar un incremento de 259.199,57 galones en Corhol Estadio, 186.193,71 en Corhol San Antonio y 98.383.12 en Corhol Mayorista esto como resultado del cambio de marca y de una mejor imagen de las estaciones de servicio.

ESTACION	AÑO 2010		AÑO 2011		DIFERENCIAS		
					GALONES	%	
ESTADIO	381.740,94	Galones	640.940,51	Galones	259.199,57	68%	INCREMENTO
SAN ANTONIO	182.128,77	Galones	368.322,48	Galones	186.193,71	102%	INCREMENTO
MAYORISTA	761.827,68	Galones	921.910,56	Galones	160.082,88	21%	INCREMENTO
TOTAL	1.325.697,39	-	1.931.173,55		98.383.12		

NOTA.- Esta sumado los galones de extra, súper y diesel en el cuadro anterior.

## 5. Informe de Gerencia

Al revisar el informe de gerencia he podido observar que se ha procedido a detallar las diferentes gestiones de tipo operativo y administrativo que se han desarrollado dentro de la empresa, entre las principales podemos destacar:

- La construcción de cinco baños para discapacitados en las tres estaciones de acuerdo a la Norma INEN.
- Aprobación de la línea de crédito con el Banco Promerica para Terpel y con el Banco Internacional PETROECUADOR.
- Entrega de equipos de protección personal para los colaboradores.

## 6. Recomendaciones

- En mi opinión basada en los datos de los estados financieros revelan razonablemente la posición financiera de la Distribuidora de Hidrocarburos CORHOL S.A.
- Se recomienda una vez más a Gerencia controlar en todas las estaciones que se brinde todos los servicios necesarios al cliente como son: agua, aire, servicios higiénicos, etc. con el fin de prestar un servicio de postventa.
- Cumplir con todas las disposición de la Agencias de Regulación de y Control de Hidrocarburos (ARCH).
- Los resultados del 2011 favorables en relación al año anterior esto debido al cambio de marca de TERPEL a PETROECUADOR desde diciembre del año 2010, esto se puede observar en el incremento de las ventas en un 50,89% y en las utilidades del ejercicio con un incremento del 773.50%.

Agradezco a la administración de la compañía, por las facilidades para el desempeño de mis funciones de Comisario de esta prestigiosa empresa, cubriendo así las expectativas de todos los Señores Accionistas quedando a consideración el mismo, a vez que espero le sea útil este informe para tomar las medidas correctivas con el fin de mejorar en beneficio de CORHOL S.A; no sin antes dejar constancia de mi eterna gratitud por la confianza brindada para desempeñar dicho cargo.

De los señores accionistas, muy atentamente.

  
Lcda. Blanca A. Rieffro P.  
Comisario Revisor

