



Delgado Bolaños
& asociados
auditores cía. Ltda.

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A.
"PETROSHYRIS"

INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA

ESTADOS FINANCIEROS
EJERCICIO ECONÓMICO CONCLUÍDO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Quito DM. 27 de abril del 2012





ÍNDICE DEL CONTENIDO

DESCRIPCIÓN	PÁGINA Nº
Dictamen de los auditores independientes	1-2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado del Flujo de Efectivo	6-7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	8-21
Nota 1: Constitución y Naturaleza	8
Nota 2: Principales políticas y/o Prácticas Contables	8-10
Nota 3: Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	10-11
Nota 4: Efectivo y Equivalentes de Efectivo	11
Nota 5: Inversiones a Corto Plazo	11
Nota 6: Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales	11-13
Nota 7: Inventarios	13
Nota 8: Pagos Anticipados	13
Nota 9: Activos Fijos	13-14
Nota 10: Inversiones en Acciones	14
Nota 11: Cuentas por Pagar Comerciales	15
Nota 12: Impuestos Corrientes Pagar	15
Nota 13: Beneficios a Empleados	15-16
Nota 14: Otras Cuentas a Pagar	16
Nota 15: Obligaciones Financieras no Corrientes	16
Nota 16: Provisión Jubilación y Desahucio	16
Nota 17: Patrimonio	17
Nota 18: Ingresos Percibidos	17-18
Nota 19: Costos y Gastos	18-19
Nota 20: Conciliación Tributaria	20
Nota 21: Situación Fiscal	20-21
Nota 22: Compromisos y Contingencias	21



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de la Compañía PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. "PETROSHYRIS"

1. Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el Estado de Situación Financiera de PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. "PETROSHYRIS" al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes Estados de Resultados, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas por el año terminado en esa fecha; y, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los Estados Financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se presentan en razón de que contienen información plenamente comparable al ser preparados y presentados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigente para estos años.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía Petróleos de los Shyris S.A. "PETROSHYRIS", es responsable por la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes al 31 de diciembre del 2011 y practicas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento del sistema de control interno necesario para permitir la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la aplicación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias..

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos, con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, Y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de representación errónea material de los Estados Financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables las normas de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables hechas por la administración, son razonables así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra Opinión de Auditoría.





4. Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. "PETROSHYRIS" al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, sus flujos de efectivo y las variaciones del patrimonio de sus accionistas por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

5. Asuntos Importantes que no afectan la Opinión

Nuestro informe sobre los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo, ha sido preparado para uso de los accionistas de PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. "PETROSHYRIS", a fin de que conozcan la situación financiera de la compañía al 31 de diciembre del 2011 de conformidad con la base de contabilidad descrita en la Nota 1. También ha sido preparado para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002.

En el año 2011, la compañía preparo sus Estados Financieros en base a normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), las cuales podrían diferir en algunos aspectos de las normas internacionales de información financiera (NIIF). Por tanto, los Estados Financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados del ejercicio, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio de Petróleos de los Shyris S.A. "PETROSHYRIS" de conformidad con las NIIF.

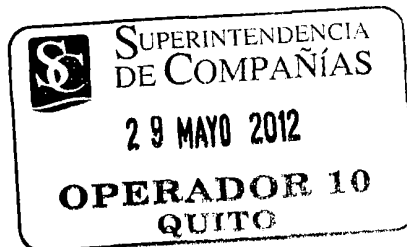
Nuestro Informe sobre el cumplimiento por parte de la Compañía de la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, se presentan por separado.

Legalizado por:

Dr. MBA Carlos Delgado Bolaños
Socio - Representante Legal
Registro CPA No 16008

Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No SC-RNAE- 590

Quito D.M., 24 de abril del 2012





PETROLÉOS DE LOS SHIRYS S.A. "PETROSHIRYS"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
CONCLUIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		Saldos al 31 de diciembre		Incremento
	Notas	2011	2010	(Disminución)
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	97,788	5,414	92,374
Inversiones a Corto Plazo	5	107,528	7,029	100,499
Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales	6	404,711	373,864	30,847
Inventarios	7	192,361	252,353	(59,992)
Pagos Anticipados	8	28,467	27,454	1,013
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		830,855	666,114	164,741
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos Fijos	9	249,637	169,126	80,511
Inversiones en Acciones	10	1,000,000	1,056,191	(56,191)
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1,249,637	1,225,317	24,320
TOTAL ACTIVOS		2,080,492	1,891,431	189,061
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por Pagar Comerciales	11	152,065	75,890	76,175
Impuestos por Pagar	12	44,559	38,399	8,160
Beneficios a Empleados	13	39,023	36,346	2,677
Otras Cuentas por Pagar	14	5,341	32,568	(27,227)
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		240,988	181,203	59,784
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones Financieras	15	111,504	0	111,504
Provisiones, Jubilación y Desahucio	16	7,432	8,913	(1,481)
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		118,936	8,913	110,023
TOTAL PASIVOS		359,924	190,116	169,807
PATRIMONIO				
Capital Social	17	80,000	80,000	0
Reserva Legal		61,485	61,485	0
Reserva de Capital		1,367,462	1,367,462	0
Resultado de Ejercicios Anteriores		32,505	32,505	0
Utilidad Neta del Ejercicio		179,116	159,883	19,253
TOTAL PATRIMONIO		1,720,568	1,701,315	19,253
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2,080,492	1,891,431	189,061

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

Paulina Alvear
Eco. Paulina Alvear
GERENTE GENERAL

Catalina Atapuma
Lic. Catalina Atapuma
CONTADORA GENERAL
CPA. 17-1627



PETROLÉOS DE LOS SHIRYS S.A. "PETROSHIRYS"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		Saldos al 31 de diciembre del		Incremento (Disminución)
	NOTAS	2011	2010	
VENTAS	18			
Ventas Productos		474,644	325,798	148,846
Ventas Servicios		1,544,906	1,661,843	(116,937)
Descuento y Devoluciones en ventas		(28,032)	(14,661)	(13,371)
VENTAS NETAS		1,991,518	1,972,980	18,538
COSTO DE VENTAS				
Costo Productos		332,455	228,284	104,171
Costos Servicios		1,275,842	1,340,002	(64,160)
COSTO DE VENTAS	19	(1,608,297)	(1,568,286)	(40,011)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		383,221	404,694	(21,473)
GASTOS DE OPERACIÓN	19	(403,973)	(394,581)	(9,392)
Gastos de Administración		347,014	330,311	16,703
Provisiones		6,246	24,902	(18,656)
Gastos de Venta y Generales		50,713	39,368	11,345
UTILIDAD(PÉRDIDA) EN OPERACIÓN		(20,752)	10,113	(30,865)
INGRESOS(GASTOS) NO OPERACIONALES	18	278,020	219,172	58,848
INGRESOS				
Publicidad		127,745	60,000	67,745
INGRESOS FINANCIEROS		150,275	159,172	(8,897)
Ingresos Financieros		145,400	156,874	(11,474)
Otros Ingresos		4,875	2,298	2,577
GASTOS FINANCIEROS		(13,437)	(9,198)	(4,239)
Gastos Bancarios		13,437	9,198	4,239
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPTO. A LA RENTA		243,831	220,087	23,744
15% Participación trabajadores año 2010		(36,575)	(33,013)	(3,562)
25% Impuesto a la Renta		(28,140)	(27,211)	(929)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		179,116	159,863	19,253

Paulina Alvear
Eco. Paulina Alvear
GERENTE GENERAL

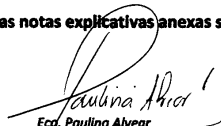
Catalina Atapuma
Lic. Catalina Atapuma
CONTADORA GENERAL
CPA. 17-1627



PETROSHYRIS S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en US. \$)

	Capital Social	Utilidades Acumuladas	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	80,000	32,505	61,485	878,069	489,393	188,011	1,729,463
Distribución dividendos accionistas	-	-	-	-	-	(188,011)	(188,011)
Resultados del ejercicio 2010	-	-	-	-	-	220,087	220,087
15% Participación Trabajadores año 2010	-	-	-	-	-	(33,013)	(33,013)
10% Reserva Legal año 2010	-	-	-	-	-	-	-
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(27,455)	(27,455)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	80,000	32,505	61,485	878,069	489,393	159,619	1,701,071
Distribución dividendos accionistas	-	-	-	-	-	(159,619)	(159,619)
Resultados del ejercicio 2011	-	-	-	-	-	243,831	243,831
15% Participación Trabajadores año 2011	-	-	-	-	-	(36,575)	(36,575)
10% Reserva Legal año 2011	-	-	-	-	-	-	-
24% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(28,140)	(28,140)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	80,000	32,505	61,485	878,069	489,393	179,116	1,720,568

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros


Ego. Paulina Alvear
GERENTE GENERAL

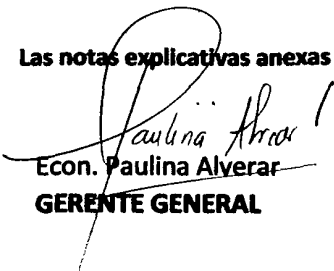

Lic. Catalina Atapuma
CONTADORA GENERAL
CPA. 17-1627

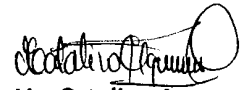


PETROSHYRIS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en US. \$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	2,219,229	2,015,230
Pagado a proveedores, empleados y servicios básicos	(1,891,524)	(1,876,493)
Efectivo Neto utilizado en actividades de operación	<u>327,705</u>	<u>138,737</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución por Inversiones corto plazo	(100,499)	82,148
Disminución por adquisición de activos fijos	(154,307)	(14,119)
Disminución utilizado en actividades de inversión	56,191	(3,374)
Efectivo Neto utilizado en actividades de inversión	<u>(198,615)</u>	<u>64,655</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago préstamos	111,504	(27,664)
Pago financiamiento accionistas	11,643	(44)
Pago dividendos	(159,863)	(188,011)
Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(36,716)</u>	<u>(215,719)</u>
Disminución neto de efectivo	92,374	(12,327)
Efectivo al inicio del período	5,414	17,741
Efectivo al final del período	<u>97,788</u>	<u>5,414</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros


Econ. Paulina Alverar
GERENTE GENERAL

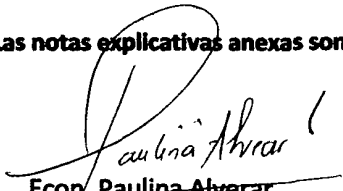

Lic. Catalina Atapuma
CONTADORA GENERAL
CPA- 17-1627



PETROSHYRIS S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en US. \$)

	2011	2010
Utilidad del ejercicio	179,116	159,863
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciaciones	73,795	43,308
15% Participación Trabajadores	36,575	33,013
24% Impuesto a la Renta	28,140	27,211
Total ajustes	138,510	103,532
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(30,846)	(10,471)
Inventarios	59,992	(19,366)
Pagados por anticipado	(24,047)	1,645
Anticipo proveedores	0	0
Tarjetas de Crédito	(2,087)	2,188
Transporte	(14,237)	2,134
Sueldos y salarios	(35,380)	(29,399)
Impuestos por pagar	3,054	(37,964)
Otras cuentas por pagar	(69,792)	16,642
Cuentas por pagar proveedores	123,422	(50,067)
Dividendos cancelados a accionistas	0	0
Otros pasivos	0	0
Total de cambios en activos y pasivos	10,079	(124,658)
Efectivo Neto utilizado en actividades de operación	327,705	138,737

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros


Econ. Paulina Alverar
GERENTE GENERAL


Lic. Catalina Atapuma
CONTADORA GENERAL
CPA- 17-1627



PETROLÉOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 1: CONSTITUCIÓN Y NATURALEZA

La compañía se constituyó en Quito el 06 de septiembre del 1993 con el nombre de **PETROLÉOS DE LOS SHYRIS S.A. "PETROSHYRIS"**, según aprobación de la Superintendencia de Compañías, Resolución No 93.1.1.1.1902 del 29 de septiembre de 1993, inscrita en el Registro Mercantil el 13 de octubre del mismo año. La Compañía es ecuatoriana y su domicilio principal se halla ubicado en el Distrito Metropolitano de Quito; Provincia de Pichincha pudiendo, establecer sucursales y agencias dentro y/o fuera del estado ecuatoriano.

La Compañía se dedica, entre otras, a las siguientes actividades:

- a) Elaboración, transformación almacenamiento, importación, distribución, transporte, comercialización y derivados de petróleo a nivel nacional e internacional;
- b) Su comercialización podrá ser realizada de manera directa y/o a través de terceros; y,
- c) Podrá establecer estaciones de servicio para la venta al público de los productos que elabore o distribuya directamente y/o a través de agentes, representantes, concesionarios, arrendamientos, subsidiarios y/o cualquier otra forma de representación o asociación.

La Junta General de Accionistas es el órgano supremo de la Compañía y forman parte del Gobierno Corporativo el Presidente y el Gerente General, cada uno con sus respectivos deberes y obligaciones según consta en la escritura de constitución. En el ejercicio 2011 actúan como Presidente el señor **Guillermo Landázuri** y en calidad de Gerente General el **Ing. Gustavo Sánchez** de Enero al 15 de Mayo; y, la Eco. Paulina Alvear del 16 de Mayo al 31 de Diciembre del 2011.

NOTA 2: PRINCIPALES POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011 de la compañía se han preparado en base a costos históricos, en la unidad monetaria de dólares de los Estados Unidos de América, aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra las estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los Estados Financieros adjuntos se presentan en forma comparativa por los años concluidos en diciembre 31 de 2011 y 2009, incluyéndose una columna que contiene los incrementos y/o disminuciones de saldos comparativos de los dos periodos.

2. CARTERA DE CLIENTES

Representa los valores adeudados por los clientes, distribuidores, compañías relacionadas, empleados, y otras Cuentas por Cobrar, que no se hubieren cancelado dentro de los plazos previamente determinados o



se encuentran en los plazos de los créditos otorgados. Registra el saldo por vencer, los vencidos y los calificados como de dudosa recuperación.

Para cubrir eventuales pérdidas por incobrabilidad se constituye una Provisión, con cargo a los resultados del ejercicio económico, equivalente al 1% sobre el saldo del movimiento de la cartera del ejercicio en curso.

3. INVENTARIOS

El valor de los inventarios en almacén corresponde a las cuentas de equipos, accesorios, repuestos, que son comercializados especialmente con sus Accionistas y/o Propietarios de estaciones de servicios.

El método de valoración de los inventarios es el promedio ponderado.

Anualmente se realiza una inspección física y se ajustan los inventarios en el caso de presentarse diferencias con los valores registrados en contabilidad.

4. ACTIVOS FIJOS

Se presentan en el estado de situación financiera al costo histórico de adquisición. El costo de los activos fijos se deprecia con cargo a los resultados del ejercicio, bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil sin valor residual utilizando los porcentajes establecidos en el Art. 25, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

El mantenimiento y reparaciones menores se cargan al gasto y se afectan a los resultados anuales.

5. INVERSIONES LARGO PLAZO

La compañía mantiene inversiones en acciones en la compañía Petróleos & Servicios C.A. Estas inversiones se registran aplicando el método de costo y reconoce como ingresos en el ejercicio económicos el valor de los dividendos distribuidos y/o de los intereses ganados.

6. RECONOCIMIENTOS DE LOS INGRESOS

Los ingresos son reconocidos por la compañía utilizando el método devengado y provienen de las ventas operacionales efectuadas a través del almacén, de la prestación del servicio de transporte de combustible y de las inversiones.

Los ingresos por la venta del servicio de transporte de combustible, se registra contablemente cuando la compañía ha recibido el reporte de despacho y guías de P&S; y, elabora las correspondientes facturas (Cuentas por Cobrar a Ingresos). Estos valores son descontados directamente por P&S y quincenalmente remite a PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. "PETROSHYRIS" para su cancelación.

7. RECONOCIMIENTO DE COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos al cierre del período son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a esos periodo, aunque sus pagos o desembolsos se realicen en el periodo siguiente.

La cancelación de los costos de transporte a los propietarios de las unidades que lo realizaron se los efectúa previo la presentación de la factura correspondiente. La política de la empresa indica que la



presentación sea hasta el 2 del mes subsiguiente. El no cumplimiento de esta disposición genera que el costo provisionado no se legalice oportunamente creando un pasivo que se liquida posteriormente.

8. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORE EN LAS UTILIDADES

El 15 % de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

9. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía realiza anualmente la provisión para atender los derechos de los trabajadores relativos a su jubilación patronal y el desahucio en casos de ocurrir. Las normas Internacionales de Información Financiera establecen la obligatoriedad esta reserva.

10. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Cuando se generan utilidades, la Ley de Régimen Tributario Interno vigente en Ecuador establece que, luego del 15% participación a trabajadores, se aplique una tasa del 25% por concepto de Impuesto a la Renta previa la elaboración de la conciliación tributaria, en los términos que establece la Ley.

11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías en su artículo No 297, faculta una apropiación del 10% anual de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio, hasta que la reserva legal alcance por lo menos el 50% del capital social para el caso de sociedades anónimas.

NOTA 3: TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF"

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No 08.G.DSC.010 de noviembre del 2008, estableció, un Cronograma de Aplicación Obligatoria de las NIIF por medio del cual, estas normas entraran en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía.

Para el caso de PETROLEOS DE LOS SHYRIS S.A. "PETROSHYRIS", de acuerdo con la norma vigente, las NIIF aplicaran a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las NEC quedaran derogadas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante resolución SC.DS.G.09.006 emitió el Instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad(IASB) siguiendo el Cronograma de implementación antes señalado.

Para dar cumplimiento a la antes referida Resolución, "PETROSHYRIS", presentó a la Superintendencia de Compañías el 30 de Noviembre del 2011, el Cronograma de implementación respectivo. A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la compañía con el concurso del Asesor de las NIIF contratado, han preparado el balance de Transición Inicial, los documentos de la conversión y el detalle de los ajustes al 01 de enero del 2011.

La conciliación del Patrimonio Neto reportado bajo NEC y convertido a Patrimonio NIIF al 1 de enero del 2011(fecha de inicio del periodo de transición) genero ajustes que afectan a la situación patrimonial, los mismos que fueron aprobados por la Junta General Extraordinaria de Accionista de Petróleos de los Shyris S.A.



"Petroshyris" el 1 de noviembre del 2011. Deberá realizarse la convergencia al final del periodo de transición (31 de diciembre del 2011) y determinar si fuese necesario ajustes adicionales que, incluidos a los ya aprobados por la Junta, se registraran el 1 de enero del 2012 para iniciar el periodo de aplicación NIIF.

NOTA 4: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de este grupo se presenta a continuación:

	2011	2010
Caja chica	1.380	1.380
Banco Pichincha	16.926	1.960
Banco Produbanco	75.201	0
Banco Internacional	4.281	2.074
TOTAL	97.788	5.414

Corresponden a los saldos existentes en las cuentas corrientes que mantiene en los bancos Pichincha, Produbanco, e Internacional, cuyos saldos se concilian mensualmente y son fondos de libre disponibilidad.

NOTA 5: INVERSIONES A CORTO PLAZO

Corresponden a Depósitos a Plazo, esta cuenta está conformada por:

	2011	2010
Interfondos	6.547	6.425
Produfondos S.A.	100.981	604
TOTAL	107.528	7.029

NOTA 6: CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

Se resumen de la siguiente manera:

	2011	2010
Clientes (1)	217,328	270,234
Empleados (2)	6,425	8,137
Telefónica Celular	170	148
Distribuidores (3)	31,240	75,242
Compañías Relacionadas (4)	191,754	66,004
Otras Cuentas por Cobrar (5)	27,146	25,785
Provisión Cuentas Incobrables (6)	(63,682)	(68,856)
Provisión Contingentes Ventas (6)	(5,670)	(2,831)
TOTAL	404,711	373,863



- (1) La Cuentas Clientes por \$ 217.328 incluye el siguiente detalle de cuentas pendientes por cobrar de años anteriores, que asciende a la cantidad de \$66.802.09, así:

Cuentas por Cobrar desde el 2007	\$	5.065,17
Cuentas por Cobrar desde el 2008		2.310.62
Cuentas por Cobrar desde el 2009		57.832.24
Cuentas por Cobrar desde el 2010		1.594.06

El rubro de cuentas por cobrar del año 2009, incluye el saldo de la deuda de la E/S GASPROGRESO CIA.LTDA., de propiedad del señor Bolívar Baca, por un valor de US \$ 55.338,35, que corresponde a la deuda existente al 31 de diciembre del 2010 por \$ 69.265,43 menos el valor de \$ 13.927,08, recaudado en el 2011.

La información suministrada en Oficio N° PSHY-GG-0482111 de 16 de marzo del 2011 del señor Gerente General de Petroschyris S.A., esta deuda no puede ser cancelada mientras no se resuelva el proceso de negociación que se encuentra en trámite para determinar el posible perjuicio ocasionado al adquirente de los dispensadores por problemas de calibración de las unidades de medida. Por lo expuesto, continua sin solución el caso, esperando que se arribe a un entendimiento entre las partes.

- (2) Las Cuentas por Cobrar a Empleados por \$ 6.425.09 corresponde a valores otorgados durante el año 2011.
- (3) Las cuentas a cobrar Distribuidores, por concepto de "Asistencia Económica" presenta al 31 de diciembre del 2011 un saldo de \$ 31.239.73, de los cuales, \$1.000,00 corresponde a préstamos efectuados en el 2011 y la cantidad de \$ 30.239.73 se encuentran pendientes de cobro de años anteriores según el siguiente detalle:

Cuentas por Cobrar desde el 2006 (Ricaurte Sánchez Joaquín)	\$	26.358,73
Cuenta por Cobrar desde el 2010 (Sánchez Hidalgo Pablo)		1.724.89
Cuenta por Cobrar desde el 2010(Sánchez Hidalgo Luis Gustavo)		<u>2.156,11</u>
		\$ 30.239.73

- (4) Las Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas por \$ 191.754,48, incluye la deuda de Petróleos & Servicios C.A por concepto de la recaudación del valor del Transporte correspondiente a la segunda quincena de diciembre del 2011 por el monto de \$ 63.275,82. Este valor ya ha sido depositado según comprobante de ingreso N° 70060 del 13 de enero del 2012. Adicionalmente incluye el valor de \$ 128.478,66 que corresponde a los DIVIDENDOS POR COBRAR, correspondientes al ejercicio 2011, los mismos que han sido aprobados por la Junta Extraordinaria de Socios celebrada el 3 de abril del 2012.
- (5) El rubro Otras Cuentas por Cobrar asciende a \$ 27.145,00 y representa las deudas de los siguientes ex - Funcionarios y empleados:

• Olmedo Chica Manuel	\$12.000,00	
• CxC Terceros	1.965,41	
• Erazo Francisco	12.683,41	
• Moncayo José Eduardo	211,86	
• Cobrar Accionistas	<u>284,15</u>	\$ 27.144,83

(6) PROVISIONES

La Compañía ha calculado al 31 de diciembre del 2010 como "Reserva Acumulada para Incobrables" la cantidad de \$68.855,17 de acuerdo al siguiente movimiento:



Saldo al 1º de enero del 2011	\$ 68.855,17	
Baja por cuentas por cobrar años anteriores	(6.678.90)	
Cálculo Provisión año 2011	<u>1.505,26</u>	
Total de la Provisión		\$ 63.681,53

Además, al 31 de diciembre del 2011, se presenta una Provisión de "Contingencia de Ventas" aprobada por el Directorio, por \$ 5.670,14.

NOTA 7: INVENTARIOS

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Envases y Etiquetas	0	529
Equipos	52.918	92.745
Accesorios	77.368	70.195
Repuestos	30.534	38.396
Aditivos y Lubricantes	17.772	29.866
Llantas	13.768	20.594
Prendas	0	27
TOTAL	192.360	252.353

NOTA 8: PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la Fuente (1)	12.629	10.378
Crédito Fiscal	2.840	3.328
Anticipo Proveedores	0	400
Impuesto a la Renta (2)	11.303	12.656
Seguros Anticipados	1.695	693
TOTAL	28.467	27.455

(1) Representan los valores que, han sido retenidos a la Empresa por concepto de Retenciones en la Fuente del presente ejercicio.

(2) Valor que corresponde al pago del Anticipo del Impuesto a la Renta del presente ejercicio.

NOTA 9: ACTIVOS FIJOS

El detalle resumido es el siguiente:



	2011	2010
Depreciables	457.667	307.497
Edificios e Instalaciones	107.180	107.180
Maquinaria y Equipo	7.307	7.307
Vehículos	302.926	153.125
Equipos de Computación	21.580	19.816
Equipos de Oficina	10.985	11.064
Muebles y Enseres	7.689	9.005
Depreciación Acumulada	(208.030)	(138.371)
Edificios e Instalaciones	(71.474)	(66.115)
Maquinaria y Equipo	(3.462)	(2.731)
Vehículos	(112.595)	(52.989)
Equipos de Computación	(9.917)	(6.421)
Equipos de Oficina	(5.832)	(4.805)
Muebles y Enseres	(4.750)	(5.310)
TOTAL	249.637	169.126

Los porcentajes utilizados para el cálculo de la depreciación son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>TASA ANUAL</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinaria y Equipo	20%	5
Equipos Informáticos	33.33%	3
Vehículos	20%	5
Equipos de Oficina	10%	10
Muebles y Enseres	10%	10
Edificios	5%	20

NOTA 10: INVERSIONES EN ACCIONES

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2011	2010
Petróleos & Servicios (1)	1,000,000	1,000,000
Produbanco	0	56,191
TOTAL	1,000,000	1,056,191

- (1) Las Acciones emitidas por Petróleos & Servicios C.A - P&S a nombre de Petroshyris S.A., ascienden a la cantidad de un millón de Dólares (US. \$ 1.000.000,00) correspondiente a 40.000 acciones de US \$ 25,00 cada una. Esta Inversión accionaria representa el 50% del capital de Petróleos & Servicios C.A.



NOTA 11: CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle de las Cuentas por Pagar es el siguiente:

	2011	2010
Obligaciones financieras	1.301	3.388
Sobregiros Bancarios	0	42.565
Transportistas	0	14.237
Proveedores	127.658	4.237
Accionistas por Pagar	23.106	11.463
TOTAL	152.065	75.890

NOTA 12: IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle es el siguiente:

	2011	2010
IMPUESTO POR PAGAR (1)		
Iva en Ventas	6745	0
Retenciones en la Fuente por Pagar	4,245	4,229
Retenciones de IVA por Pagar	5,429	4,959
SUBTOTAL	16,419	9,188
 APROPIACIÓN		
Impuesto a la Renta (2)	28,140	27,211
TOTAL	44,559	36,399

- (1) Representan los valores a pagar por IVA y Retenciones, que la empresa ha realizado en calidad de Agente de Retención en el mes de Diciembre 2011; y que han sido pagadas al SRI en la declaración presentada en el mes de enero 2012.
- (2) Corresponde a la apropiación del impuesto a la renta sobre los resultados de la empresa del ejercicio económico del 2011 que la empresa debe pagar en el 2012.

NOTA 13: BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los Beneficios a Empleados se componen de los siguientes conceptos:

	2011	2010
Décimo Tercer Sueldo	637	1.065
Décimo Cuarto Sueldo	1.270	759
Vacaciones	541	1.509
SUBTOTAL	2.448	3.333



APROPIACIÓN

Participación trabajadores (1)

	36.575	33.013
TOTAL	39.023	36.346

(1) Corresponde a la apropiación del valor del 15% de Utilidades a empleados que la empresa debe pagar sobre los resultados del ejercicio económico del 2011, en el 2012.

NOTA 14: OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las otras cuentas a pagar se componen de las siguientes cuentas:

	2011	2010
Cuentas por Pagar Clientes	2.864	1.076
Seguros Equinoccial	0	693
Varios Petroschyris	95	35
Veripet S.A.	0	1.471
Otras Cuentas a Pagar	2.382	28.598
E/S Transinser Baños	0	294
Dietas	0	400
TOTAL	5.341	32.567

NOTA 15: OBLIGACIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

Este rubro representa el saldo del préstamo otorgado por el Banco Produbanco para la adquisición del auto tanque marca Freightliner realizada en el mes de febrero del presente ejercicio, a tres años plazo.

	2011	2010
Préstamos Produbanco	111.504	27.664
TOTAL	111.504	27.664

NOTA 16: PROVISIONES JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Los valores que registra este rubro corresponden al saldo acumulado al 31 de diciembre de 2011, determinados mediante el cálculo actuarial realizado por la compañía "Actuaria Cia. Ltda.":

	2011	2010
Jubilación Patronal	5.960	7.286
Bonificación por Desahucio	1.472	1.627
TOTAL	7.432	8.913



NOTA 17: PATRIMONIO

El capital social suscrito y pagado es de US. \$ 80.000 dividido en 20.000 acciones iguales e indivisibles de un valor de \$4,00 cada una que pertenece a 156 Accionistas.

El patrimonio de la Compañía asciende a \$1.720.567,64 que incluye a más del capital social, los aportes para futura capitalización de \$1'367,462,05; la reserva legal de \$61.485,09; los resultados de ejercicios anteriores no distribuidos por \$ 32.504,65 y el resultado del ejercicio 2011 por \$ 179.116,00.

La empresa no ha realizado la apropiación del valor de la reserva legal correspondiente al ejercicio del 2010.

NOTA 18: INGRESOS DE OPERACIÓN Y FINANCIEROS

El detalle de los ingresos es el siguiente:

	2011	2010
VENTAS PRODUCTOS	448,612	311,137
Equipos	227,947	106,879
Accesorios	132,459	91,563
Repuestos	47,118	36,474
Aditivos y Lubricantes	34,045	36,764
Llantas	31,835	54,118
Baterías Ecuador	1242	0
Descuento y Devoluciones en ventas	(28,032)	(14,661)
VENTAS SERVICIOS	1,544,906	1,661,843
Transporte Terceros	1,323,239	1,461,465
Transporte Auto Mack	44,644	98,893
Transporte Auto Freightliner	110,623	87,689
Transporte Auto Scania	63,070	0
Mantenimiento y Otros	3,330	13,796
TOTAL VENTAS	1,991,518	1,972,980
INGRESOS NO OPERACIONALES		
INGRESOS		
Publicidad	127,745	60,000
INGRESOS FINANCIEROS		
Otros Intereses	4,865	4,842
Dividendos Ganados P&S	138,841	147,738
Intereses en Inversiones	1,694	4,294
Otros Ingresos	4,875	2,298
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	278,020	219,172
TOTAL INGRESOS	2,269,538	2,192,152



- (1) Por regulaciones internas del Directorio, la Compañía PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. "PETROSHYRIS", recauda valores en concepto de intereses que sus Accionistas están obligados a pagar por los préstamos de "Asistencia Económica" que periódicamente se les otorga previa la autorización respectiva. En el presente ejercicio el monto de este concepto asciende al valor de \$ 4.864,75. Por disposición legal del SRI en su reglamento de Facturación, la empresa estaría obligada a emitir factura por el cobro de intereses, aspecto que no se lo ha venido cumpliendo. Únicamente se registra afectando directamente al Estado de Resultados en el grupo de Ingresos por Intereses.
- (2) En este rubro se incluye el valor de \$ 10.362,30 por dividendos ganados del ejercicio 2010 y recibidos en el 2011; y, el valor de \$ 128.478,66 por dividendos ganados del ejercicio 2011 y que serán recibidos en el 2012,

NOTA 19: COSTOS Y GASTOS

Los Costos y Gastos realizados durante el ejercicio se detallan por grupos en el siguiente cuadro resumen:

	2011	2010
COSTOS DE PRODUCTOS	332.455	228.284
Equipos	169.029	75.402
Repuestos	31.114	17.838
Accesorios	83.427	58.548
Aditivos y Lubricantes	28.409	29.629
Llantas	19.490	46.867
Baterías Ecuador	986	
COSTOS DE SERVICIOS	1.275.842	1.340.002
Transporte Terceros	1.049.547	1.179.751
Transporte-Propio (Auto-Scania)	73.470	
Transporte-Propio (Auto-Freightliner)	101.808	92.790
Transporte-Propio (Auto-Mack)	51.017	64.739
Mantenimiento	0	2.722
TOTAL	1.608.297	1.568.286
GASTOS DE OPERACIÓN	403.973	394.581
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	353.260	355.213
Gastos de Personal	115.954	98.255
Servicios Generales	7.486	8.952
Mantenimiento	7.138	4.294



Publicidad y Propaganda	19.089	10.087
Impuestos y Contribuciones	48.651	42.686
Dietas	53.200	81.463
Honorarios	57.488	32.077
Movilización	3.542	5.265
Agasajos Navidad	2.885	8.480
Depreciación Activos	14.189	14.074
Provisión Cta. Incobrables	1.505	21.601
Provisión Contingentes Ventas	4.741	3.300
Otros	17.392	24.679
GASTOS DE VENTAS	50.713	39.368
Sueldos y Salarios	7.207	7.200
Beneficios Sociales	4.853	4.562
Comisiones Ventas	14.318	12.503
Movilización Ventas	4.800	4.800
Transporte Mercaderías	983	609
Seguro Mercadería	2.265	2.256
Gastos Viaje Ventas	4.611	2.867
Gastos Garantías Ventas	6.136	3.800
Promociones y Publicidad	0	131
Cobranzas	620	640
Alineación y Balanceo	1.550	0
Otros Gastos Ventas	296	0
Inventario mal estado	3074	0
GASTOS NO OPERACIONALES	13.437	9.198
COSTOS FINANCIEROS		
Gastos Bancarios	1.610	9.198
Interese Préstamos	11.827	
TOTAL GASTOS	417.410	403.779



NOTA 20: CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

PETRÓLEOS DE LOS SHIRYS S.A. "PETROSHIRYS"
Conciliación Tributaria y cálculo del 15% de Participación a Trabajadores
Al 31 de Diciembre de 2011

CALCULO GENERAL		Valor
Utilidad Contable		243,830.94
15% Participación a Trabajadores		<u>36,574.64</u>
IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad Contable		243,830.94
Menos: 15% participación trabajadores		(36,574.64)
Menos: Ingresos exentos (Art. 9 LRTI)		(142,405.56)
Más: Gastos no deducibles		31,040.22
Más: Participación Trabajadores Atribulbles a dividendos otras sociedades		<u>21,360.83</u>
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA:		<u>117,251.79</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		28,140.42
Menos:		
Anticipo de Impuesto a la Renta determinado al ejercicio fiscal correspondiente	21,679.50	
(=) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO	6,460.93	
Más:		
Saldo del anticipo pendiente de pago	10,376.79	
Menos:		
Retenciones en la Fuente que le realizaron en el Ejercicio Fiscal	12,629.64	
Total Crédito Tributario:		<u>(23,932.35)</u>
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR		<u>4,208.07</u>
APROPIACIÓN DE UTILIDADES		
Utilidad Contable		243,830.94
Menos: 15% participación trabajadores		(36,574.64)
Menos: 25% Impuesto a la Renta		<u>(28,140.42)</u>
UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE ACCIONISTAS		<u>179,115.88</u>

NOTA 21: SITUACIÓN FISCAL

La Administración de la Empresa PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. "PETROSHYRIS", considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente en cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 66 del Reglamento para la Aplicación de la Ley del Régimen Tributario Interno. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la Administración Tributaria mediante una eventual revisión fiscal.



Según el Código Tributario vigente, la obligación y la acción de cobro de los créditos tributarios y sus intereses, así como de multas por incumplimiento de los deberes formales, prescribirá en el plazo de cinco años, contados desde la fecha en que fueron exigibles; y, en siete años, desde aquella en que debió presentarse la correspondiente declaración, si ésta resultare incompleta o si no se la hubiere presentado, por lo tanto, el ejercicio fiscal del 2011 podría estar sujeto a posibles fiscalizaciones.

Nuestro informe de auditoría presentado en este documento se emite exclusivamente para conocimiento de aquellos a quienes está dirigido; de acuerdo al contrato de auditoría y sus términos de referencia.

Dicho informe no debe separarse del cuerpo del presente documento. Podrían existir asuntos de interés que podrían ser evaluados de una manera diferente con relación a una transacción específica. No asumiremos ninguna responsabilidad si el Informe es utilizado para un propósito distinto al enunciado.

NOTA 22: COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, la empresa tiene pendiente dos juicios para lograr la recuperación de valores por cobrar de un Accionista y un ex – Funcionario. A la fecha del presente informe se desconoce el estado en que se encuentran estos juicios.

Legalizado por:

Dr. MBA. Carlos Delgado Bolaños
Socio - Representante Legal
Registro CPA No 16008

Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No SC-RNAE- 590

Quito D.M., 24 de abril del 2012