

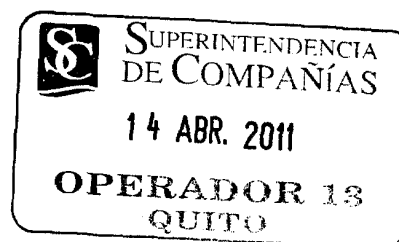
INFORME DEL COMISARIO

**A la Junta General de Accionistas y Directorio
de Petróleos de los Shyris – PETROSHYRIS S.A.**

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías, las disposiciones de la Superintendencia de Compañías que se refieren a las obligaciones de los Comisarios y a la nominación como Comisario Principal que me hiciera la Junta General de Accionistas, rindo a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la Administración en relación con la marcha de la Compañía por el periodo enero 1 al 31 de Diciembre de 2010.

He obtenido de los administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que juzgué necesario investigar. Así mismo, he revisado el Balance General de **Petróleos de los Shyris – PETROSHYRIS S.A.** al 31 de diciembre de 2010 y su correspondiente estado de resultados, por el periodo terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir este informe:

1. ASPECTO SOCIETARIO
2. CONTROL INTERNO
3. PRACTICAS CONTABLES
4. ASPECTO FINANCIERO
5. IMPUESTO A LA RENTA
6. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS



1. ASPECTO SOCIETARIO

La Administración de la Compañía ha cumplido con las disposiciones de la Junta General y del Directorio emitidas durante el ejercicio 2010, así como las normas legales vigentes.

Los expedientes de las Juntas Generales, se conservan de acuerdo con la Ley, así como la lista de asistentes.

He revisado los libros de actas de la Junta General y del Directorio, el libro de accionistas y acciones, los mismos que cumplen con las disposiciones de la Ley de Compañías vigente.

2. CONTROL INTERNO

El sistema de control interno contable de **Petróleos de los Shyris – PETROSHYRIS S.A.** tomado en conjunto, fue suficiente para cumplir con los objetivos del mismo que son proveer a la Gerencia de una seguridad razonable, pero no absoluta, de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecutan de acuerdo con autorizaciones de la Gerencia y se registran correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

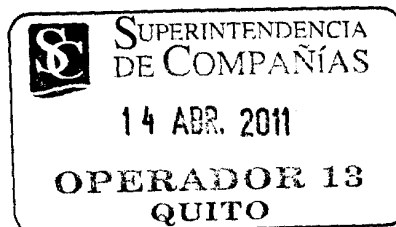
3. PRACTICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros, son las siguientes:

Cuentas por Cobrar.- Las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos desde 30 hasta 180 días plazo según el tipo de mercadería, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Provisión para Cuentas Incobrables.- La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante cargos a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.



Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio.

Activos Fijos.- Los Activos Fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los Activos Fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de Depreciación</u>
Edificios	20	5%
Remodelaciones	20	5%
Muebles y Enseres	10	10%
Maquinaria y Equipo	5	20%
Equipo de Oficina	10	10%
Equipo de Computación	3	33%

Valuación de Inversiones.- Las inversiones en acciones se encuentran registradas al costo de adquisición., más las ganancias o pérdidas de la compañía emisora de las acciones. Todas las ganancias o pérdidas se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la compañía en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas.

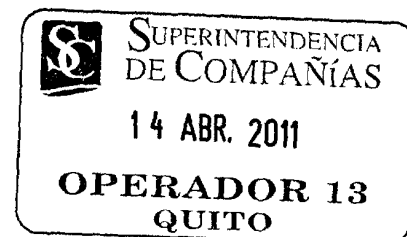
Cuentas por Pagar.- Los pasivos por compras a proveedores, tienen un plazo de vencimiento de 30 días.

Reconocimientos de Ventas y Gastos.- Las ventas son registradas netas de descuentos y devoluciones en el período en que se despacha la mercadería y los servicios son prestados. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

4. ASPECTO FINANCIERO

El margen bruto en ventas de los períodos revisados es:

4 Qtr	3 Qtr	2 Qtr	1Qtr
22.86%	24.89%	24.35%	21.26%



Dicho margen ha permitido generar una utilidad operativa de:

4 Qtr	3 Qtr	2 Qtr	1Qtr
US\$ 70,113	US\$ 118,218	US\$ 75,768	US\$ 16,944

La utilidad neta y la rentabilidad neta en ventas de los periodos revisados es como sigue:

	4 Qtr	3 Qtr	2 Qtr	1 Qtr
Utilidad Neta ¹	US\$ 159,863	US\$ 262,246	US\$ 155,711	US\$ 20,235
Rentabilidad Neta	7.86%	17.87%	15.93%	4.35%

La rentabilidad del patrimonio durante los periodos revisados, es decir el rendimiento de la inversión para los accionistas es como sigue:

4 Qtr	3 Qtr	2 Qtr	1Qtr
10.37%	17.01%	10.10%	1.17%

La capacidad de la Compañía para cubrir sus obligaciones de corto plazo durante los periodos revisados es:

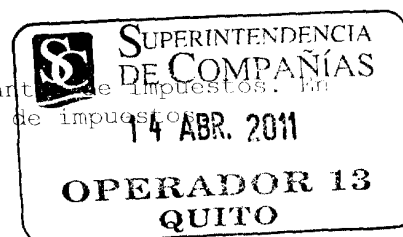
	4 Qtr	3 Qtr	2 Qtr	1Qtr
Liquidez	5.128	7.124	2.824	2.831
Prueba ácida	3.185	4.686	1.963	2.068

La rotación de cuentas por cobrar y los días de permanencia del inventario se presenta a continuación:

Rotación de Cartera

(Expresado en días)	4 Qtr	3 Qtr	2 Qtr	1Qtr
Rotación de Cartera Global	64.68	69.19	65.73	73.27
Clientes por servicio	21.74	23.02	27.66	32.09
Clientes por ventas	302.32	292.02	310.26	326.37

¹ En los trimestres 1 al 3 se presenta la utilidad antes de impuestos. En el trimestre 4 se presenta la utilidad neta después de impuestos.



Permanencia de Inventario

(Expresado en días)	4 Qtr	3 Qtr	2 Qtr	1Qtr
Rotación Inventario Global	382.69	446.96	414.75	394.57
Envases y etiquetas	-0-	-0-	-0-	-0-
Prendas	-0-	-0-	-0-	-0-
Equipos	297.09	523.05	234.93	207.31
Accesorios	467.00	475.74	532.85	505.81
Repuestos	688.35	665.17	920.13	1,484.24
Aditivos	412.74	358.64	373.24	594.68
Llantas	275.47	323.53	389.04	252.69

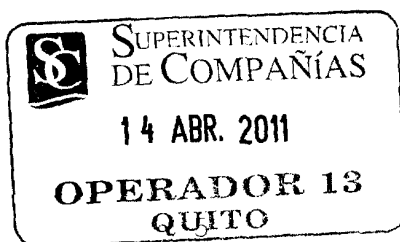
5. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta se establece en el 15% sobre utilidades sujetas a reinversión y el 25% sobre utilidades sujetas a distribución.

Los dividendos que se declaren o distribuyan a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador se encuentran sujetos a retención en la fuente a partir del ejercicio fiscal 2010.

La conciliación entre la utilidad contable y utilidad gravable, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	220,087	255,553
15% de participación a trabajadores	(33,013)	(38,333)
Menos ingresos exentos	(147,738)	(160,586)
Más gastos no deducibles	69,508	60,200
Base imponible de impuesto a la renta	108,844	116,834
(A) Anticipo calculado 2009	21,604	
(B) Impuesto a la renta causado	27,211	29,208
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>27,211</u>	<u>29,208</u>
<u>Menos:</u>		
Anticipo pagado	12,656	13,263
Retenciones en la fuente	<u>10,378</u>	<u>8,948</u>
Impuesto a la Renta por pagar	<u>4,177</u>	<u>6,997</u>



6. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El Patrimonio de los accionistas a diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

PATRIMONIO	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Capital Social	80,000	80,000
Reserva Legal	61,485	61,485
Reserva de Capital	878,069	878,069
Reserva por Valuación	489,393	489,393
Utilidades Retenidas	32,505	32,505
Utilidad del Ejercicio	<u>220,087</u>	<u>188,011</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>1'761,539</u>	<u>1'729,463</u>

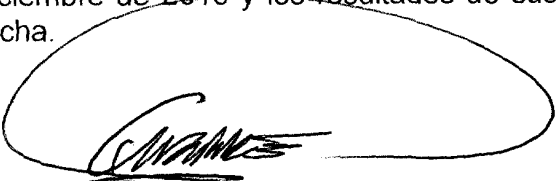
El Patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2010 no es comparable con el presentado al 31 de diciembre de 2009, por cuanto al cierre del ejercicio 2010 no se han registrado los cargos por participación a empleados e impuesto a la renta por US\$ 33,013 y US\$ 27,211 respectivamente.

La rentabilidad del Patrimonio, es decir el rendimiento de la inversión para los accionistas en el presente ejercicio, después de participación a empleados e impuestos es el **10.37%** (12.20% en el 2009).

Dejo expresa constancia por la colaboración de los funcionarios y empleados de la Compañía que fueron requeridos para la entrega de la información que juzgué necesaria revisar, lo cual ha hecho posible el mejor desempeño de mis funciones.

Las cifras presentadas en los Estados Financieros son confiables y guardan correspondencia con las asentadas en los registros contables.

En mi opinión los estados financieros, los criterios y políticas contables seguidos por la Compañía, son adecuados y suficientes. La información presentada por los administradores refleja en forma razonable en todos los aspectos importantes la situación financiera de **Petróleos de los Shyris – PETROSHYRIS S.A.** al 31 de diciembre de 2010 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha.


JUAN CARLOS GUERRA ENRIQUEZ
COMISARIO PRINCIPAL
17 de marzo de 2011

