

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 período 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2011.

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 2011 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 2011, 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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador.

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009. Dicha decisión fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. Conforme dicho cronograma, la Compañía preparará sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012



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. Las ganancias de la compañía emisora de las acciones se registran en cuentas por cobrar contra los resultados del período.

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:

3Ctr	2Ctr	1Ctr
24.11 %	22.14%	20.48%

Dicho margen ha permitido generar una utilidad operativa de:

3Ctr	2Ctr	1Ctr
US\$ 106,993	US\$ 80,982	US\$ 24,999

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

	3Ctr	2Ctr	1Ctr
Utilidad Neta ¹	US\$ 179,116	US\$ 88,869	US\$ 37,163
Rentabilidad Neta	8.45%	6.32%	5.05%

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

3 Ctr	2 Ctr	1Ctr
11.62%	5.77%	2.41%

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

	3Ctr	2Ctr	1Ctr
Liquidez	3.345	3.299	2.152
Prueba ácida	2.570	2.146	1.335

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

¹ En los cuatrimestres 1 y 2 se presenta la utilidad antes de impuestos. En el 3r cuatrimestre se presenta la utilidad neta después de impuestos.



<u>Rotación de Cartera</u>	3 Ctr	2 Ctr	1Ctr
Expresado en días	39.30	55.91	57.34

Permanencia de Inventario

(Expresado en días)	3Ctr	2Ctr	1Ctr
Rotación Inventario Global	240.78	238.86	225.52
Envases y etiquetas	-0-	-0-	-0-
Prendas	-0-	-0-	-0-
Equipos	155.12	105.67	151.30
Accesorios	318.38	316.97	373.93
Repuestos	398.77	351.53	550.62
Aditivos	301.83	192.99	206.36
Llantas	317.36	197.47	216.22

5. IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa de impuesto a la renta es el 24% en 2011 y 25% en 2010.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	243,831	220,087
15% de participación a trabajadores	(36,575)	(33,013)
Menos ingresos exentos	(142,406)	(147,738)
Más gastos no deducibles	52,401	69,508
Base imponible de impuesto a la renta	117,251	108,844
(A) Anticipo calculado	21,680	21,604
(B) Impuesto a la renta causado	28,140	27,211
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>28,140</u>	<u>27,211</u>
<u>Menos:</u>		
Anticipo pagado	11,302	12,656
Retenciones en la fuente	<u>12,630</u>	<u>10,378</u>
Impuesto a la Renta por pagar	<u><u>4,208</u></u>	<u><u>4,177</u></u>



6. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El Patrimonio de los accionistas conforme los estados financieros de la Compañía a diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

PATRIMONIO	2011	2010
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>243,831</u>	<u>220,087</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>1'785,283</u>	<u>1'761,539</u>

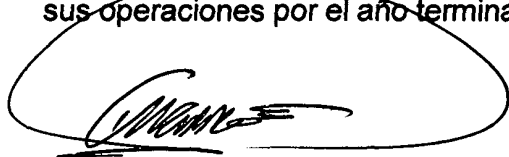
El Patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no incluye los cargos por participación a empleados e impuesto a la renta por US\$ 36,575 y US\$ 28,140 y por US\$ 33,013 y US\$ 27,211 respectivamente.

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 **11.62%** (10.37% en el 2010).

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, excepto por el tratamiento contable de la cuenta de inversiones. La información presentada por los administradores refleja en forma razonable en todos los aspectos materiales la situación financiera de **Petróleos de los Shyris - PETROSHYRIS S.A.** al 31 de Diciembre de 2011 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha.



JUAN CARLOS GUERRA ENRÍQUEZ
COMISARIO PRINCIPAL
C.I. 1707841654
12 de abril de 2012

