

INFORME DEL COMISARIO

**A la Junta General de Accionistas y Directorio
de PETROLEOS DE LOS SHYRIS 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 enero 1 al 31 de diciembre del 2007.

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 **PETROLEOS DE LOS SHYRIS S.A.** al 31 de diciembre de 2007 y su correspondiente estado de resultados, por el período 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 2007, 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 **PETROLEOS DE LOS SHYRIS 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 irrecuperables.

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 YTD	3 Qtr YTD	2 Qtr YTD	1Qtr YTD
22.82%	21.67%	21.82%	22.99%

Dicho margen ha permitido generar una utilidad operativa de:

4 Qtr YTD	3 Qtr YTD	2 Qtr YTD	1Qtr YTD
US\$ 75.966	US\$ 66.883	US\$ 31.983	US\$ 29.369

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

	4 Qtr YTD	3 Qtr YTD	2 Qtr YTD	1 Qtr YTD
Utilidad Neta ¹	US \$ 126.333	US\$ 163.300	US\$ 103.418	US\$ 33.027
Rentabilidad Neta	7,47%	12,81%	13,00%	8,13%

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

4 Qtr YTD	3 Qtr YTD	2 Qtr YTD	1Qtr YTD
8,20%	10,59%	6,71%	2,05%

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

	4 Qtr YTD	3 Qtr YTD	2 Qtr YTD	1Qtr YTD
Liquidez	6.006	13.073	9.917	7.277
Prueba ácida	3.769	9.194	6.346	4.965

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 YTD	3 Qtr YTD	2 Qtr YTD	1Qtr YTD
Rotación de Cartera Global	61,19	63,10	47,72	52,01
Clientes por servicio	47,03	48,86	46,25	50,10
Clientes por ventas	141,62	136,60	59,43	66,37

¹ La utilidad presentada en los trimestres 1 al 3 es antes de impuestos. La utilidad del 4 trimestre es neta, después de impuestos.

Permanencia de Inventario

(Expresado en días)	4 Qtr YTD	3 Qtr YTD	2 Qtr YTD	1Qtr YTD
Rotación Inventario Global	399,85	298,23	551,29	442,06
Envases y etiquetas	-0-	-0-	-0-	-0-
Prendas	611,21	458,41	305,61	-0-
Equipos	378,97	195,76	742,70	781,26
Accesorios	406,17	268,39	597,94	316,07
Repuestos	753,61	373,03	268,79	205,86
Aditivos	409,98	452,52	535,38	525,22
Llantas	267,29	186,58	326,29	230,95

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 en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. La conciliación entre la utilidad contable y utilidad gravable, es la siguiente:

	En US\$ 2007
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	164.975
15% de participación a trabajadores	<u>(24.746)</u>
	140.229
Menos ingresos exentos	(94.646)
Mas gastos no deducibles	<u>10.000</u>
Base para impuesto a la renta	55.583
25% de impuesto a la renta causado	<u>(13.896)</u>

6.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El Patrimonio de los accionistas a diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

PATRIMONIO	En US Dólares	
	<u>2007</u>	<u>2006</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>126.333</u>	<u>65.102</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>1'667.785</u>	<u>1'606.554</u>

Existe un incremento en el Patrimonio de los accionistas de US\$ 61.231 equivalente al 3,81%.

La rentabilidad del Patrimonio, es decir el rendimiento de la inversión para los accionistas en el presente ejercicio es el 8,20% (4,22% en el 2006).

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, suficientes y son aplicados en forma uniforme. La información presentada por los administradores refleja en forma razonable en todos los aspectos importantes la situación financiera de **PETROLEOS DE LOS SHYRIS S.A.** al 31 de diciembre de 2007 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha.



JUAN CARLOS GUERRA ENRÍQUEZ
COMISARIO PRINCIPAL
7 de abril del 2008