

1. ASPECTO SOCIETARIO

La Administración de la Compañía ha cumplido con las disposiciones de la Junta General y del Directorio emitidas durante el ejercicio 2008, 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

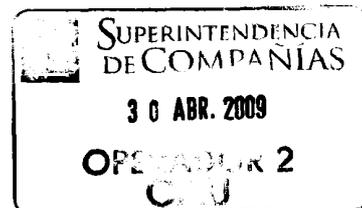
El sistema de control interno contable de **PETROLEOS DE LOS SHYRIS S.A.** tomado en conjunto, fue suficiente para cumplir con los objetivos del mismo que son proveer a la Gerencia de una seguridad razonable, pero no absoluta, de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones 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.

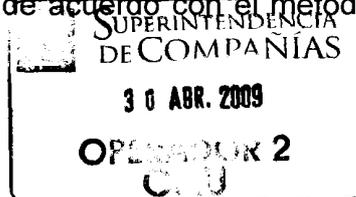
El costo de los Activos Fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

<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 periodos revisados es:

4 Qtr	3 Qtr	2 Qtr	1Qtr
24.62%	24.32%	24.83%	24.91%

Dicho margen ha permitido generar una utilidad operativa de:

4 Qtr	3 Qtr	2 Qtr	1Qtr
US\$ 126.593	US\$ 90.694	US\$ 65.986	US\$ 35.447

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\$ 141.553	US\$ 166.402	US\$ 73.257	US\$ 37.449
Rentabilidad Neta	7.38%	12.63%	8,53%	9,00%

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
9.18%	10.80%	9,03%	2,25%

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	3,126	3,135	4,830	6,236
Prueba ácida	1,812	2,095	3,542	4,662

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.



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	72,81	66,03	73,64	77,36
Clientes por servicio	55,65	58,13	54,19	58,45
Clientes por ventas	124,15	95,72	141,72	140,78

Permanencia de Inventario

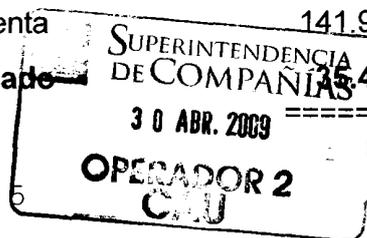
(Expresado en días)	4 Qtr	3 Qtr	2 Qtr	1Qtr
Rotación Inventario Global	289,59	311,98	198,36	197,88
Envases y etiquetas	-0-	-0-	-0-	-0-
Prendas	-0-	-0-	-0-	-0-
Equipos	224,29	247,75	142,64	87,49
Accesorios	343,79	364,67	141,02	213,53
Repuestos	687,49	757,46	584,71	1.073,34
Aditivos	426,80	454,28	482,75	479,48
Llantas	233,05	167,44	206,54	255,72

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 USD <u>2008</u>	En USD <u>2007</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	208.275	164.975
15% de participación a trabajadores	(31.241)	(24.746)
Menos ingresos exentos	(66.041)	(94.646)
Mas gastos no deducibles	<u>30.931</u>	<u>10.000</u>
Base imponible de impuesto a la renta	141.924	55.583
25% de impuesto a la renta causado	35.481	13.896



6.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

.El Patrimonio de los accionistas a diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

En US Dólares

<u>PATRIMONIO</u>	<u>2008</u>	<u>2007</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>141.553</u>	<u>126.333</u>
TOTAL PATRIMONIO	1'683.005 =====	1'667.785 =====

Existe un incremento en el Patrimonio de los accionistas de US\$ 15.219 equivalente al 0,91%.

La rentabilidad del Patrimonio, es decir el rendimiento de la inversión para los accionistas en el presente ejercicio es el 9,18% (8,20% en el 2007).

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 2008 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha.



JUAN CARLOS GUERRA ENRÍQUEZ
COMISARIO PRINCIPAL
27 de febrero de 2009

