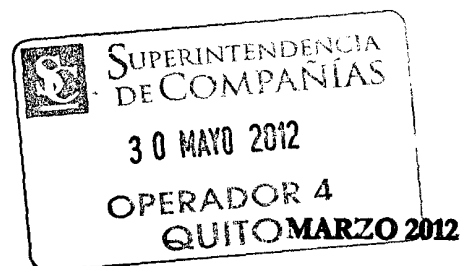


INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE PETRÓLEOS Y SERVICIOS CA PySCA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011

PETROLEOS Y SERVICIOS C.A. P y S C. A.

COMISARIO DE LA COMPAÑIA

**INFORME A LOS SEÑORES REPRESENTANTES DE LAS
COMPAÑIAS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**



**INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE PETRÓLEOS Y SERVICIOS CA PySCA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011**

Quito, 15 de marzo de 2012.

Señores (as)

Economista Paulina Alvear
Gerente General de PETROSHYRIS

Licenciado Fernando Galarza Beltrán
Gerente General de PETROLCENTRO

Señora María del Pilar Coba de Gordillo
Presidente del Directorio
PETROLEOS Y SERVICIOS C.A.

M.sc. Sucre Nevárez R.
Presidente Ejecutivo
PETROLEOS Y SERVICIOS C.A.

Presente.

Distinguidos Señores (as):

Me es grato someter a la consideración de ustedes, el siguiente informe de Comisario, de PySCA con corte al 31 de diciembre del 2.011

1. BASE LEGAL

Las siguientes normas, estipulan las funciones y responsabilidades de los Comisarios:

- a. El Art. 231 de la Ley de Compañías establece como competencia de la Junta General de Accionistas, la de conocer los informes de los Comisarios, los mismos que deben preceder a la aprobación de los balances y cuentas de la compañía al cierre de cada ejercicio económico.
- b. El Art. 279 de la Ley de Compañías, define el alcance de las funciones de los Comisarios, incluyendo las de velar porque la compañía se ajuste no solo a los requisitos legales, sino también a las normas de una buena administración
- c. La Resolución No. 92.1.4.3.0014, de la Superintendencia de Compañías (R.O. N° 44 de 13 de octubre de 1992) contiene el reglamento que establece los requisitos mínimos de los informes de los Comisarios.
- d. Los Estatutos Sociales reformados de la compañía, en los artículos cuadragésimo quinto y cuadragésimo sexto, definen las funciones y atribuciones del Comisario de PyS C.A, las mismas que mantienen estrecha relación con las definidas en la ley y reglamentos

2.- ASPECTOS GENERALES

2.1.- DEL ENTORNO SOCIO ECONOMICO Y POLITICO

El ejercicio fiscal 2011, en términos macroeconómicos fue mejor al del año precedente, La tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto, a precios del 2000, subió del 3.76% a diciembre del 2010 al 8.06% a diciembre del 2011, sustentada principalmente por la inversión pública, originada en gran parte por la exportación de petróleo, el incremento de la recuperación tributaria y la deuda externa. El PIB Per Cápita a precios del 2000, fue de \$ 4013. El índice de inflación del 3.33%, a diciembre del 2010 subió a 5.41% a diciembre del 2011 En el 2011 se incremento el saldo de la Reserva Internacional de Libre

**INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE PETRÓLEOS Y SERVICIOS CA. PySCA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011**

Disponibilidad, RILD, paso de \$2.622 millones que presentó al finalizar el 2010, a \$ 2.958 millones al finalizar el 2.011. Los sectores económicos de mayor crecimiento en el 2011, fueron el de la construcción con el 14% y el de transporte con el 6.1%. El Banco Central del Ecuador estima que para el 2012 el PIB crecerá entre el 5.5% y el 6.5% y el PIB per cápita sería de \$4.905

El precio del barril de petróleo, al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo con el marcador estadounidense, denominado WTI, alcanzó a USD 91,38, y se incremento al 31 de diciembre del 2011 a \$99.75 y a \$103.22 al 4 de febrero del 2012. No obstante la carencia de acuerdos comerciales y TLC con los Estados Unidos de América y la Eurozona, se percibe un incremento de la actividad empresarial privada.

Se prevé un año electoral con el consiguiente costo financiero e intranquilidad ciudadana. A pesar de la adopción de acciones radicales, no se ha logrado articular políticas que eviten los crecientes niveles de inseguridad. Se advierten serios problemas de narcotráfico con eventuales conexiones con los carteles mexicanos de la droga, sicariato, trata de blancas, secuestros exprés y otras modalidades delictivas que atentan a la vida y seguridad de las personas y bienes.

2.2.-APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA NIIF

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución N° 08. A.G.DSC.010, de 20 de noviembre de 2008, (RO N° 498 de 31 de diciembre de 2008) estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, por parte de las compañías y entes sujetos a su control. La adopción de las NIIF constituye a no dudarlo un hito histórico en la racionalización de la información financiera del sector empresarial del país, pues permitirá homologar y comparar información bajo estándares internacionales e implica la ejecución de un proceso harto complejo y altamente técnico.

Petróleos y Servicios C.A debió aplicar las referidas normas a partir del primero de enero del 2011, considerando como año de transición el año 2010, con sujeción al cronograma de implementación de dicha disposición, mismo que fue aprobado en su momento por la Junta General de Accionistas. Adicionalmente PYS debió elaborar en el año de transición, lo siguiente:

- Conciliar el patrimonio neto bajo NEC al patrimonio bajo NIIF al 31 de diciembre del 2010.
- Conciliar el estado de resultados del 2010 bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- Explicar cualquier ajuste material al flujo de efectivo.

Las consideraciones que sustentan los acertos, debieron efectuarse con suficiente detalle para permitir a los usuarios la comprensión de los ajustes realizados en los estados financieros.

La conciliación del patrimonio neto al inicio del 2011, debió ser aprobada por el directorio de la compañía hasta el 30 de septiembre del 2011 y ratificada por la junta general de accionistas cuando se apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Para el cumplimiento de tal propósito PySCA, el 17 de mayo del 2010, contrato los servicios de la firma asesora TAX, AUDIT ACCOUNTING, SCP, TAA, firma que se comprometió a:

- Diseño conjunto del cronograma de implementación
- Diagnostico conceptual
- Acompañamiento y asesoría en el proceso de implementación, y, acompañamiento en la formulación de los estados financieros.

La firma asesora, como producto de su gestión presentó un documento de 78 fojas útiles que en lo principal contiene los estados de situación financiera con NIIF, de apertura al 1 de enero del 2010 y 31 de enero del 2010, Estado de resultados integral al 31 de diciembre de 2010, Conciliación de patrimonio neto de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010. Adopción por primera vez de las NIIF, Resumen de políticas contables, conciliaciones entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, documento que sirvió de base para la elaboración de los balances con normas NIIF al 31 de diciembre del 2011, motivo del presente análisis.

**INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE PETRÓLEOS Y SERVICIOS CA PySCA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011**

Mediante oficio de 6 de marzo de 2012, dirigido al señor Presidente Ejecutivo, el Comisario formulo determinadas observaciones al documento, solicitando, en lo principal, que la administración emita un pronunciamiento formal sobre la validez técnico contable de la información, que se establezcan las políticas contables y las notas a los estados financieros ajustados por NIIF y que estos sean elaborados en los términos constantes en resolución N° SC.SG.DRS.G.1102 emitida por la Superintendencia de Compañías el 18 de febrero de 2011, mediante la cual se dicta el reglamento que establece los requerimientos información, documentos y los formatos de balances exigidos por el órgano de control societario, en memorando SC.Q.ICI.CPAIFRS que contiene las validaciones de los formularios de estados financieros bajo NIIFS.

El pedido del Comisario esta siendo analizado por expertos designados por el Presidente Ejecutivo

2.3. - ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA. POR EL EJERCICIO FICAL 2.008

Este es un tema delicado que desde el 2008 se considera como un contingente tributario, Al 16 de febrero del 2012, según el asesor jurídico de la empresa, el caso se encuentra en fase de impugnación judicial ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal por la negativa del SRI de atender la exoneración del anticipo del impuesto a la renta, por un monto de principal por \$1.322.201 (No se incluyen los intereses). Los informes periciales que son favorables para PySCA permiten considerar, según el asesor legal, que la sentencia favorecerá a la compañía. Hasta tanto por recomendación de los asesores NIIF, no se realizan provisiones con cargo a resultados deudores

2.4.- ANALISIS COSTO BENEFICIO.

En informes de Comisario de septiembre del 2010 y siguientes, se señaló el problema relativo al subsidio de la empresa y de las E/S rentables, a las no rentables y la necesidad imperiosa de adoptar soluciones definitivas La Unidad de auditoria interna ha elaborado acertados estudios de costo beneficio de las estaciones de servicio de la red, determinando que aproximadamente 100 estaciones no cubren los costos de la comercializadora

Los estudios han sido analizados en varias ocasiones por el Directorio, organismo que ha encargado al Presidente del Directorio y al Presidente Ejecutivo, tomar las acciones del caso, iniciando con las estaciones con situación crítica.

La ejecución del plan propuesto por el presidente Ejecutivo para la solución del problema no ha sido concretada. Por el contrario el Comité de Asistencias Económicas) al conceder tales asistencias a estaciones críticas, amplió el tiempo de vigencia de afiliación a la red, lo cual se contrapone a la necesidad de tratar con celeridad los asuntos cuando venzan los referidos contratos. Se destaca por otra parte que respecto a aquellas E/S que vencieron las fecha de afiliación, tampoco se ha concretado arreglos definitivos. El retraso en la solución de los problemas indicados afectará la rentabilidad de la compañía en desmedro del interés de los accionistas.

2.6.- COMPETENCIA.

Del siguiente cuadro se puede apreciar la hegemonía de PYS en la comercialización de combustible

VOLUMEN DE VENTAS (En miles de galones -mes)			
COMERCIALIZ	GALONES	Nº E/S	VTAS MES
PETROECUADOR	31.518	184	171,3
PYSCA	31.668	298	106,3
PRIMAAX	25.177	181	136,2
MASGAS	9.806	95	103,2
PETROLRIOS	9.610	76	128,4
TERPEL	9.055	58	156,1
EXONNMobil	8.185	51	180,5
OTRAS	12.361	130	95,1
TOTAL	137.379	1.076	127,7

4
DSY

**INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE PETRÓLEOS Y SERVICIOS CA PySCA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011**

Petróleos y Servicios C. A. despacha el 23,1% del volumen de combustible, seguido por la EP Petroecuador con el 22.9% y Primax con el 18.3%, Masgas, Petrolrios, Terpel y Exxonmobil atienden en conjunto el 26.7% del mercado y las restantes, el 9%. Analizada la productividad de las comercializadoras, medida a través de la relación ventas / N° de estaciones de servicio, se establece que PYSCA se ubica en el penúltimo lugar con un promedio de ventas por estación de 106.9 mil galones – mes. EP Petroecuador atiende 171.0 mil galones mes, superior en 38% al promedio de PYS que es la comercializadora que mantiene el primer lugar en número de estaciones de servicio que representa el 28% del total a nivel nacional. Lo anterior denota una seria debilidad de PYSCA que debe ser analizada a fin de adoptar correctivos adecuados, entre ellos una resolución sobre las estaciones críticas

3. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 INFORME. El presente informe se basa en los resultados de las pruebas selectivas de auditoría ejecutadas para evidenciar las cifras presentadas en los estados financieros con el propósito de determinar con una certeza razonable (No absoluta) que ellos no contengan errores importantes que afecten al patrimonio.

Sobre la base de datos del sistema informático y los reportes de evolución de saldos de todos los rubros, se examinaron las principales cuentas de los balances de comprobación de enero a diciembre, las actas de Juntas de Accionistas, Directorio, de los Comités de Asistencias Económicas y Adquisiciones y los correspondientes expedientes, contratos y correspondencia que se estimó conveniente analizar...

3.2- OPINION. Sobre la base de los exámenes realizados y con las excepciones por el impacto que podrían tener en los estados financieros de PySCA posibles errores u omisiones en la adopción de las normas internacionales de información financiera y una adversa sentencia del Tribunal Distrital de lo Fiscal respecto al anticipo del impuesto a la renta por el 2.008, opino:

a) Los Estados Financieros de situación y de pérdidas y ganancias que constan en anexos 1 y 2, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera y económica de Petróleos y Servicios C.A. al 31 de diciembre del 2.011.

b) Los estados financieros se sustentan en los reportes de la firma asesora en la adopción de las NIIFs, TAX, AUDIT ACCOUNTING, SCP, TAA

c) Las cifras que se presentan en ellos, mantienen concordancia con las que constan en el sistema informático y en los libros diarios, mayor y auxiliares.

d) La compañía, con la excepción derivada de la carencia del Manual de Control Interno y de los comentarios respecto al pago de facturación de combustibles, mantiene una estructura adecuada de control interno, contable y administrativo que permite asegurar una razonable protección de los activos, la confiabilidad de los registros contables y la adhesión a las políticas importantes emanadas por los órganos de gobierno y administración.

3.3. - SITUACIÓN ECONÓMICO, FINANCIERA y ADMINISTRATIVA.

3.3.1.- SITUACIÓN FINANCIERA

a.- En anexo 1 se presenta el balance comparativo de situación general al 31 de diciembre de 2010 y 2011. En el periodo, los activos se incrementan en 30.7%, los pasivos en 24.8% y el patrimonio en 48.5%.

En el activo, experimentan incrementos importantes los Activos Corrientes, 23%, Bancos, 831.3%, situación que se compensa con el incremento de los sobregiros bancarios del orden del 663.5%, Inversiones financieras, 37.8% Cuentas por cobrar por facturación de combustibles, 12.4% Provisión para cuentas incobrables 54.1%, Cheques Protestados 23.6%, Activos financieros a valor razonable 37.8%, Activos fijos, 145.2%, entre los principales, Asistencias Económicas a E/S, 25.1 %. Se reducen las partidas de Otras cuentas por cobrar, 47.3%, Anticipos a contratistas, 57.8%,

Por efecto de la aplicación de las NIIF, se da de baja los surtidores y los equipos de radiocomunicación y se incrementa considerablemente el rubro terrenos, que a la postre incide en el incremento del patrimonio,

5
DFY

**INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE PETRÓLEOS Y SERVICIOS CA PySCA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011**

b.- CUENTAS POR COBRAR. VENTA DE COMBUSTIBLES

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo asciende a \$9.163.8 mil superior en 12.4% respecto a diciembre 2.010. Los meses que registran saldos mas altos son julio y diciembre. Se mantiene prácticas recurrentes de E/S como prorrogas de plazo, débitos en cuenta corriente, gestión directa en los terminales de despacho, que en ocasiones retrasan el pago de la facturación lo cual altera la liquidez necesaria para una eficaz gestión operacional y propicia un inequitativo uso de los recursos de la empresa. A continuación se presentan cuadros resúmenes con información del número de facturas prorrogadas, de estaciones de servicio y valores pendientes de pago a determinada fecha.

OCTUBRE 30 DE 2011

BANCO	MONTO	Nº E/S	Nº FACT
INTERNACIONAL	298.083	20	102
GUAYAQUIL	190.418	14	73
PACIFICO	14.485	1	3
TOTAL	502.987	35	178

E/S MIRAVALLE.	504
E/S ABRIL	872
E/S ABRIL	872
E/S LLUMITASIG RIOFRIO Y ASOCIADOS	615

NOVIEMBRE 30 DE 2011

BANCO	MONTO	Nº E/S	Nº FACT
INTERNACIONAL	286.944	25	93
GUAYAQUIL	204.935	12	74
PACIFICO	-	0	0
TOTAL	491.880	37	167

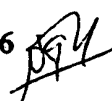
E/S MIRAVALLE.	543
E/S ABRIL	909
E/S ABRIL	909
E/S LLUMITASIG RIOFRIO Y ASOCIADOS	649

DICIEMBRE 20 DE 2011

BANCO	MONTO	Nº E/S	Nº FACT
INTERNACIONAL	281.177	30	116
GUAYAQUIL	174.836	12	74
PACIFICO	13.844	3	57
TOTAL	469.858	45	247

E/S MIRAVALLE.	563
E/S ABRIL	929
E/S ABRIL	929
E/S LLUMITASIG RIOFRIO Y ASOCIADOS	669

Se puede advertir elevados montos de facturas de pago retrasado. Figuran en diferentes fechas, estaciones de servicio que presentan facturas con elevada morosidad. A diciembre 31 de 2011. E/S Abril, 929 días, LLumitasig Friofo 669 días y Miravalle 563 días, Conforme anteriores recomendaciones del Comisario, la administración debe aplicar las políticas adoptadas por el Directorio en junio del 2006, a fin de tomar equitativo el manejo de la facturación De igual forma debe aplicar las disposiciones contempladas en los contratos de afiliación, de elevar el margen de comercialización a las E/S que no cancelan a tiempo sus facturas.

6 

INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE PETRÓLEOS Y SERVICIOS CA PySCA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011

c.- CHEQUES PROTESTADOS

Los mecanismos aplicados como prorrogas de plazo, pagos a través de notas de debito y/o cheques de las E/S, gestión directa, en varios casos retrasan la cancelación de facturación de combustibles, incide en una inadecuada administración de la liquidez, la inequitativa utilización de recursos de la empresa y una enorme carga laboral en la recuperación de recursos. El Saldo de los cheques protestados a diciembre del 2011 se redujo en 23.6% para situarse en \$124.8 mil. En el ejercicio anual la suma de cheques devueltos y/o protestados superaron los 4 millones de dólares. Se destaca que los cheques protestados de la E/S Jipijapa representan el 63% del total, y se originan en retrasos en la cancelación de facturas, tema que reviste atención en consideración a que los cheques girados para su cancelación eran de personas ajenas a la estación lo que traerá dificultades en la recuperación.

d.- ASISTENCIAS ECONOMICAS A ESTACIONES DE SERVICIO

Constituyen un instrumento de apoyo a las estaciones de la red, que se financian principalmente con ahorros voluntarios de éstas, constituidos por los Fondos de Contingencias. Como se puede ver del siguiente cuadro el saldo de este rubro presenta una tendencia a la baja en el año 2009 y una recuperación a diciembre del 2010 y 2011, situación que tiene incidencia en los rendimientos financieros que a su vez constituyen importante rubro de los ingresos no operativos.

AÑO	SALDO	%
dic-08	2.424.932	
Dic.09	1.518.598	-37%
Dic. 10	1.652.672	9%
Dic. 11	2.067.611	25%

En ocasiones se conceden asistencias económicas para solucionar problemas de liquidez de las E/S, como retrasos en el pago de facturas, cheques devueltos o protestados, pago de obligaciones bancarias, lo cual limita la disponibilidad de capital de trabajo de la compañía. A inicios del 2011 la administración incorporó un formato para la firma de los representantes de las E/S autorizando a PyS la utilización de servicios de burós de crédito y suscribiendo la litud del origen de los recursos, con lo cual se obtenía información relevante para resolver con acierto el otorgamiento de las asistencias económicas y se propiciaba una importante actividad para la prevención de lavado de activos.

Se recomienda la actualización del Reglamento de Asistencias Económicas, cuya ultima revisión se efectuó en noviembre del 2005, y el cumplimiento de las disposiciones del indicado reglamento, en cuanto a la constitución de garantías de las estaciones de servicios y avalúos por peritos de PySCA, en asistencias económicas de \$50.000 o mas, hipoteca de la estación de servicio y estudios de factibilidad en asistencias para construcción de nuevas estaciones de servicios, retención obligatoria del fondo de contingencia, etc.

e.- PRESTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS

La administración ha venido otorgando préstamos y anticipos a miembros del directorio y al presidente ejecutivo, quienes no tienen la condición de empleados, incumpliendo de esta manera el reglamento correspondiente y utilizando indebidamente recursos institucionales. Al 31 de diciembre del 2011 los prestamos a un director actual, un ex director y el presidente ejecutivo, representan el 45% del total

f.- PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES:

A diciembre de 2011, las provisiones para incobrables, se incrementan a la suma de \$347.774 y se castigan activos por \$99.618 quedando un remanente de \$248.256, superior en 54.1% al saldo a diciembre del 2010. Tanto la constitución de nuevas provisiones como los castigos deben ser aprobados por el Directorio y registrarse contablemente en cuentas de orden.

Es necesario que el Directorio establezca una política complementaria a la norma tributaria para la constitución y utilización de las provisiones para incobrables. .

INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE PETRÓLEOS Y SERVICIOS CA PySCA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

3.3.2. PATRIMONIO.

Asciende al 31 de diciembre de 2011 a \$3.249.8 mil con un incremento del 48.5%, que se origina en gran parte por la adopción de las NIIFs. La administración deberá analizar los efectos en resultados del ejercicio 2012 por las mayores depreciaciones de las propiedades bienes y equipos.

3.3.3 SITUACION ECONOMICA.

En anexo 2 se presenta el estado de resultados a diciembre de 2010 y 2011

a. Ingresos

Los ingresos totales de la compañía que a diciembre de 2010 fueron de \$361.1 millones, subieron a \$390.9 millones a diciembre de 2011, con un incremento del 8.24% frente al 7.41%, del año precedente. El ingreso por ventas de combustibles subió en \$29.0 millones, igual al 8.21%. En el periodo analizado el "Margen de Comercialización" que constituye la utilidad en ventas creció en 10.31% llegando a la suma de \$5.601.4 mil, superior en \$523.5 mil, al reportado a diciembre del 2010.

Los ingresos no operativos por su parte tuvieron un incremento espectacular de \$ 367.3 mil, igual al 22.3%, frente al 10.5% alcanzado a diciembre del 2010. Los ingresos operativos representaron el 88.8% del total y los no operacionales, el 11.2%

b.- Costos y Gastos

Los costos y gastos que a diciembre del 2010 fueron de \$356.1 millones, ascendieron de \$385.1 millones, a diciembre del 2011, El incremento fue de 8.15%. Los gastos presentan el siguiente comportamiento:

Gastos de administración. Se incrementan en 10.72%, que se produce en la mayor parte de rubros. Se incrementan las cuentas, bono navideño, Gasto 15% participación trabajadores, bonificación especial, honorarios del personal. entre los principales...

Gastos de Ventas. Presentan incrementos del 4.45% Tuvieron incidencia los gastos de publicidad y propaganda, uniformes E/S Los gastos de mantenimiento de imagen corporativa se reducen en \$ 290.5 mil, 57.6%

Gastos de operación... Presentan incrementos del 12.44% en el periodo analizado. Los rubros con incrementos significativos son Gastos provisión para incobrables, por \$186.7 mil, gastos en sistemas de facturación, y, principalmente, el rubro del impuesto a la renta por \$770.3 mil que representa el 45% del total. Se reducen los gastos por honorarios a profesionales y se elimina la amortización de bienes de imagen corporativa. Los gastos financieros, se incrementaron en 8%. Los intereses y comisiones bancarias subieron en 2.05% en tanto que las garantías bancarias bajaron en 51.73%

c.- Utilidades Brutas

Las utilidades brutas fueron de \$869.550 a diciembre del 2010 y \$1.255.686 a finales del 2011. que deducidos el impuesto a la renta y la participación de trabajadores, se reduce a \$23.027 y \$298.306 respectivamente, valor que deducido la reserva legal queda a disposición de los accionistas. .

UTILIDAD ANTES IMP Y TRABAJADORES	869.550	1.255.686	386.135	44,41%
TRABAJADORES	130.433	187.036	56.604	43,4%
IMPUESTO A LA RENTA	716.091	770.344	54.253	7,6%
UTILIDAD NETA	23.027	298.306	275.279	1195,4%
TRABAJADORES	15,0%	14,9%	-0,1%	-0,7%
IMP RENTA	82,4%	61,3%	-21,0%	-25,5%
UTILIDAD NETA	2,6%	23,8%	21,1%	797,1%

8
DSY

INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE PETRÓLEOS Y SERVICIOS CA PySCA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011

Se destaca que el anticipo del impuesto a la renta represento el 82.4% y 61.3% de la utilidad bruta a finales del 2010 y 2011, lo que evidencia el impacto severo de la vigente normatividad tributaria

	DIC. 2010	DIC. 2011
UTILIDAD ANTES IMP Y TRABAJADORES	889.550	1.255.686
TRABAJADORES	130.433	187.038
IMP RENTA 25%	184.779	267.162
UTILIDAD NETA ANTERIOR	554.338	801.487

De mantenerse el impuesto a la renta en el 25% de la utilidad gravable, como estipulaba la norma anterior, las utilidades habrían sido de \$554.338 y \$801.487, a fines del 2010 y 2011, respectivamente

3.4.- PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTION

Las principales razones financieras constan en el siguiente cuadro, del que se desprende el incremento del capital de trabajo, en 15.7%, el índice de solvencia en 13.6% y la reducción del índice de endeudamiento, del orden del 4.5%

INDICADOR	Dic. 2010	Dic. 2011	Variación
CAPITAL DE TRABAJO	1.508.863	1.745.022	15,7%
INDICE DE LIQUIDEZ	93,2%	87,7%	-5,9%
INDICE DE SOLVENCIA	16,4%	18,6%	13,6%
ENDEUDAMIENTO	83,5%	79,7%	-4,5%
ROE	1,1%	13,6%	1194,1%
ROA	0,2%	1,7%	891,2%

Por los efectos del incremento de las utilidades, el rendimiento sobre los activos y el patrimonio suben del 0.2% al 1.7% y del 1.1% al 13.6 respectivamente

3.5.- ASPECTOS ADMINISTRATIVOS.

A finales del 2011, el Directorio reeligió como Presidente Ejecutivo al señor ingeniero Sucre Nevarez R. La Junta Universal de Accionistas de 13 de diciembre de 2011 designó, de conformidad con el reglamento general de PySCA, a los directores principales y suplentes por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2012 y el 31 de diciembre del 2.015 y se conoció el oficio de presentación de la candidata a la Presidencia del Directorio, Sra. Greta María del Pilar Coba Chamorro, quien fue designada y posesionada para tal función, el sesión de directorio de 10 de enero del 2.012.

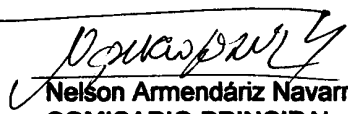
El Comisario Insiste en el cumplimiento de las recomendaciones por el formulados en informe presentado al 31 de diciembre del 2010, que fueron expresamente aprobadas por la Junta Ordinaria de Accionistas de 12 de abril del 2011 y que hacen relación a implementar un nuevo modelo de gestión empresarial, la formulación de un Plan Estratégico, cuyo primer intento se inicio en el 2005, que sobre la base del análisis FODA, defina los valores corporativos, políticas y objetivos estratégicos y acciones que deben ejecutarse obligatoriamente, que incluya el ejercicio de sanas practicas de gobierno corporativo, el control integral de riesgos, la incorporación de un Código de Ética y practicas para prevenir el lavado de activos, tema que debe ser motivo de especial atención frente al agresivo avance delincencial, a la vigencia de la Ley de Prevención, Detección y Erradicación de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos, y al requerimiento de acciones propuestas por la Superintendencia de Compañías en oficio N° SC.DSC-DPLAyCR-G-11-001-0008906 de 8 de abril de 2011, lo que posibilitará el efectivo cumplimiento de la responsabilidad social empresarial de la actual primera comercializadora de combustibles en el país.

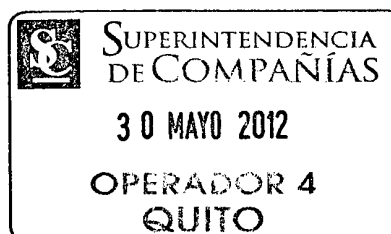
INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE PETRÓLEOS Y SERVICIOS CA PySCA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Paralelamente debe ejecutarse un Plan de Contingencia frente a eventos catastróficos, que asegure la continuidad del negocio en situación de crisis, acorde con la dinámica de la empresa moderna y eliminar funciones incompatibles que en el área financiera se mantienen desde mucho tiempo atrás.

De los señores representantes de las compañías accionistas, Presidenta del Directorio, Presidente Ejecutivo y funcionarios de la compañía.

Atentamente,


Nelson Armendáriz Navarro
COMISARIO PRINCIPAL
Marzo. 2011.



PETROLEOS Y SERVICIOS CA PySCA
BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO DICIEMBRE 2010 DICIEMBRE 2011
 En dólares

CUENTA	DESCRIPCION	DIC. 2010	DIC. 2011	VARIACION	%
1	ACTIVOS	13.377.380	17.484.291	4.106.911	30,7%
1.1	ACTIVO CORRIENTE	12.468.249	16.335.629	2.867.380	23,0%
1.1.0	CAJA	2.450	2.950	500	20,4%
1.1.1	BANCOS	114.244	835.491	721.247	631,3%
1.1.2	CUENTAS POR COBRAR	7.989.783	8.919.843	930.061	11,6%
1.1.2.01	CLIENTES VENTA DE COMBUSTIBLE E/S	8.150.844	9.163.851	1.013.008	12,4%
1.1.2.02	CLIENTES INDUST VENTA DE COMBUSTIBLE	0	4.148	4.148	
1.1.2.04	ESTIMAC DETERIORO EN CUENTAS POR COBRA	-161.061	-248.156	-87.095	54,1%
1.1.3	OTRAS ACTIVOS FINANCIEROS	2.838.345	3.188.623	552.278	20,9%
1.1.3.01	CHEQUES PROTESTADOS	101.074	124.877	23.804	23,6%
1.1.3.02	ASISTENCIA ECON A ESTACIONES DE SERVICIO	1.652.672	2.067.611	414.939	25,1%
1.1.3.03	PRESTAMOS Y ANTICIPOS EMPLEADOS	67.877	80.366	12.489	18,4%
1.1.3.04	ANTICIPOS CONTRATISTAS	133.352	56.227	-77.125	-57,8%
1.1.3.05	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	590.507	311.131	-279.376	-47,3%
1.1.3.09	SEGUROS ANTICIPADOS SEG CONTINENTAL	90.884	548.411	457.528	503,6%
1.1.4	INVENTARIOS	42.539	59.616	17.077	40,1%
1.1.4.03	INVENTARIOS SURTIDORES	1.090			
1.1.4.05	INVENTARIO EQUIPOS SIST DE FACTURACION	13.173	59.616	46.443	352,6%
1.1.4.04	INVENTARIO EQUIPOS DE RADIOCOMUNICACION	28.276			
1.1.5	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	1.547.686	2.133.000	585.314	37,8%
1.1.5.01	INVERSIONES FINANCIERAS	1.547.686	2.133.000	585.314	37,8%
1.1.6	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	136.203	196.105	60.903	45,0%
1.1.6.02	CREDITO TRIBUTARIO DE IVA	7.372	84.282	76.910	1043,2%
1.1.6.03	PAGOS INDEBIDOS IMPUESTO A LA RENTA	127.830	111.823	-16.007	-12,5%
1.2	ACTIVOS FIJOS	871.310	2.138.912	1.267.602	145,5%
1.2.0	MUEBLES Y ENSERES	136.949	61.571	-75.377	-55,0%
1.2.1	EQUIPOS DE OFICINA	192.772	94.210	-98.562	-51,1%
1.2.2	EQUIPOS DE COMPUTO	155.233	34.243	-120.990	-77,9%
1.2.3	VEHICULOS	353.655	272.096	-81.559	-23,1%
1.2.4	EDIFICIOS Y LOCALES TERMINALES	644.413	507.825	-136.588	-21,2%
1.2.5	MAQUINARIA Y EQUIPOS	14.251	1.730	-12.521	-87,9%
1.2.6	INSTALACIONES	10.694			
1.2.7	BIENES EN COMODATO	39.719			
1.2.8	DEPREC ACUMULADA ACTIVOS FIJOS	-1.156.963	-182.255	976.709	-84,3%
1.2.9	TERRENOS	482.589	1.349.492	866.903	179,6%
1.3	OTROS ACTIVOS	29	29	0	0,0%
1.3.3	ACCIONES	29	29	0	0,0%
1.4	ACTIVO DIFERIDO	37.791		-37.791	-100,0%
1.5	ACTIVO LARGO PLAZO	0	9.720	9.720	
1.5.1	ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	0	9.720	9.720	
2	PASIVO	11.166.283	13.936.180	2.769.898	24,8%
2.1	PASIVO CORRIENTE	10.959.386	13.590.607	2.631.221	24,0%
2.1.0	DOCUMENTOS POR PAGAR	287.711	2.196.813	1.909.102	663,5%
2.1.0.02	OBLIGACIONES BANCARIAS	287.711	2.196.813	1.909.102	663,5%
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR	7.830.897	8.236.181	405.284	5,2%
2.1.1.01	PROVEEDORES	7.830.897	8.236.181	405.284	5,2%
2.1.2	PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	742.023	775.590	33.567	4,5%
2.1.2.02	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	708.399	775.590	67.190	9,5%
2.1.3	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	515.987	552.245	36.258	7,0%
2.1.3.04	RECAUDACIONES POR PAGAR	319.798	94.079	-225.719	-70,6%
2.1.3.05	SEGUROS POR PAGAR	53.525	458.166	404.641	756,0%

CUENTA	DESCRIPCION	DIC. 2010	DIC. 2011	VARIACION	%
2.1.4	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	1.582.758	1.583.671	913	0,1%
2.1.4.01	FONDO DE CONTING ESTACIONES DE SERVICIO	1.582.758	1.583.671	913	0,1%
2.1.5	PROVISIONES LABORALES	176.297	246.107	69.810	39,6%
2.1.5.01	IESS	33.623	44.309	10.686	31,8%
2.1.5.02	PROVISIONES LEGALES POR PAGAR	142.674	201.798	59.124	41,4%
2.2	PASIVO NO CORRIENTE	206.897	345.573	138.676	67,0%
2.2.1	PASIVO DIFERIDO	206.897	345.573	138.676	67,0%
2.2.1.01	OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS	206.897	265.743	58.846	28,4%
2.2.1.02	PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	0	79.830	79.830	
3	PATRIMONIO	2.188.070	3.249.804	1.061.734	48,5%
3.1	CAPITAL LIQUIDO CONTABLE	2.188.070	3.249.804	1.061.734	48,5%
3.1.0	CAPITAL SOCIAL	2.000.000	2.000.000	0	0,0%
3.1.0.01	ACCIONISTAS	2.000.000	2.000.000	0	0,0%
3.1.1	RESERVA LEGAL	188.070	190.373	2.303	1,2%
3.1.1.01		188.070	190.373	2.303	1,2%
3.1.2.02	RESULTADOS ACUM. PROVENIENTES DE ADOPCION	0	1.072.229	1.072.229	
3.1.3	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	-12.798	-12.798	
	UTILIDADES	23.027	298.307	275.280	1195,4%

CAPITAL DE TRABAJO	1.508.863	1.745.022	236.159	15,7%
INDICE DE LIQUIDEZ	93,2%	87,7%	-5%	-5,9%
INDICE DE SOLVENCIA	16,4%	18,6%	2%	13,6%
ENDEUDAMIENTO	83,5%	79,7%	-4%	-4,5%
ROE	1,1%	9,2%	8%	772,2%
ROA	0,2%	1,7%	2%	891,2%

FUENTE Balances PySCA
ELABORACION Comisario Principal
FECHA Marzo 2012

ANEXO 2

PETROLEOS Y SERVICIOS C.A.
ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS DICIEMBRE 2010 DICIEMBRE 2011
 En dólares

	DIC. 2010	DIC. 2011	VARIACION	%
4.1,0 INGRESOS OPERACIONALES	361.189.664	390.917.992	29.728.138	8,24%
4.1,0 INGRESOS POR VENTAS	358.081.631	385.316.251	29.234.620	8,21%
4.1,2 MARGEN DE COMERCIALIZACION	5.077.922	5.601.441	523.519	10,31%
COSTO DE VENTAS				
5.1,0 (-) COSTO DE VENTAS	358.081.631	385.116.628	29.034.997	8,15%
5.1,0,01 (-) COSTO DE VENTAS PRODUCTOS	358.081.631	385.116.628	29.034.997	8,15%
4. -5. UTILIDAD BRUTA	5.077.923	5.801.064	723.141	14,24%
GASTOS DE OPERACIÓN				
(-) COSTOS DE OPERACIÓN	4.337.218	4.893.068	555.848	12,80%
5.1,2 GASTOS DE ADMINISTRACION	1.573.817	1.742.555	168.738	10,72%
5.1,3 GASTOS DE VENTAS	1.856.692	1.939.399	82.707	4,45%
5.1,4 GASTOS DE OPERACIÓN	837.748	941.979	104.233	12,44%
5.1,5 SERVICIOS BASICOS	68.963	68.133	170	0,25%
UTILIDAD OPERATIVA	740.704	1.107.998	367.294	49,59%
4.2 INGRESOS NO OPERATIVOS	574.942	703.093	128.151	22,29%
INGRESOS NO OPERATIVOS	574.942	703.093	128.151	22,29%
5.1,8 COSTOS NO OPERATIVOS	448.098	555.405	109.309	24,50%
COSTOS NO OPERATIVOS	448.098	555.405	109.309	24,50%
4. -5. RESULTADO NO OPERATIVO	128.846	147.689	18.842	14,62%
UTILIDAD ANTES IMP Y TRABAJADORES	869.550	1.255.688	386.138	44,41%
TRABAJADORES	130.433	187.036	56.604	43,4%
IMPUESTO A LA RENTA	718.081	770.344	54.263	7,6%
UTILIDAD NETA	23.027	298.308	275.279	1195,4%
TRABAJADORES	15,0%	14,9%	-0,1%	-0,7%
IMP RENTA	82,4%	61,3%	-21,0%	-25,5%
UTILIDAD NETA	2,6%	23,8%	21,1%	797,1%
IMP RENTA 25%	184.779	267.182	82.383	45%
UTILIDAD NETA ANTERIOR	554.338	801.487	247.149	45%

FUENTE: Balances PySCA
 ELABORACION: Comisario Principal
 FECHA: Marzo 2012