

Quito, 10 de marzo de 2009

Señores
Presidente del Directorio
Representantes de las Compañías Accionistas de
PETRÓLEOS Y SERVICIOS C.A.
Presente

Distinguidos Señores:

En mi calidad de Comisario Principal de la compañía PETRÓLEOS Y SERVICIOS. C.A. PyS CA, someto a consideración de ustedes el siguiente informe:

1. BASE LEGAL

La Ley de Compañías y las resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías estipulan las siguientes normas relativas a las funciones de los Comisarios:

- a. El Art. 231 de la Ley de Compañías establece como competencia de la Junta General de Accionistas la de conocer informes de los Comisarios, los mismos que deberán 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,
- 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. EXÁMENES DESARROLLADOS

2.1 ESTADOS FINANCIEROS.

Como se comenta en varios informes anteriores, PySCA afronta un riesgo estructural, que al igual que sus similares, puede afectar a su condición de negocio en marcha. El SRI, desestimó el pedido de revisar la metodología de cálculo del anticipo al impuesto a la renta por el 2.008, lo que motivo a la empresa iniciar acciones legales necesarias para evitar dicho problema. EL Comisario estima procedente lograr una modificatoria a la Ley excluyendo de la forma de cálculo del anticipo, el valor de los ingresos por concepto de venta de combustibles, que en el caso de PySCA superan los \$300.000.000 anuales, venta que en la práctica no se produce. Se produce si una intermediación o agenciamiento por el cual ésta gana un margen llamado precisamente "Margen de Comercialización, manteniéndose hasta el momento, dicha contingencia.

Las normas ecuatorianas de contabilidad NEA, fijan como responsabilidad del Directorio de las compañías, en su calidad de órgano de administración y de los representantes legales de ellas, la preparación y presentación de los estados financieros y del establecimiento de políticas de control interno. Al Comisario le corresponde diseñar pruebas selectivas, que evidencien y soporten las revelaciones presentadas en los estados financieros, con el objeto de determinar con una certeza razonable (no absoluta) que los balances no contengan errores importantes que puedan afectar al patrimonio de los accionistas.

Para el cumplimiento de tal propósito examine las principales cuentas de los estados financieros de comprobación mensuales, los libros de acciones y accionistas, las actas de las Juntas Generales de Accionistas y del Directorio de los comités de crédito y adquisiciones y los correspondientes expedientes. Se realizaron consultas y entrevistas a funcionarios de las diferentes áreas administrativas que fueron necesarias, según las circunstancias y se examino la correspondencia que se estimo indispensable. Sobre la base de los análisis realizados y con las excepciones por el impacto que podría tener en los estados financieros, la falta de definición del anticipo del impuesto a la renta, **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 al 31 de diciembre del 2008.

b) Los estados financieros se sustentan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, adoptadas por la Superintendencia de Compañías mediante resolución 99.1.3.3.007 (RO 270 del 6 de septiembre de 1999).

c) Las cifras que se presentan en los Estados Financieros, mantienen concordancia con las que constan en el sistema informático y en los libros diarios, mayor y en los correspondientes anexos.

d) La compañía mantiene una estructura idónea 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 emanadas por los órganos de gobierno y administración. El Directorio conoció el Reglamento Orgánico Funcional de la compañía. No se ha conocido aun el Manual de Control Interno. La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fue aplazado por el Órgano de Control.

e) En atención a lo previsto en el Art. 279 de la Ley de Compañías, manifiesto:

- La administración me proporcionó, los balances mensuales de comprobación, para el correspondiente análisis.
- PETRÓLEOS Y SERVICIOS C.A, no exige cauciones ni garantías personales a sus administradores, sin embargo mantiene seguros privados que cubren varios riesgos, entre ellos el de fidelidad.
- Dentro de los exámenes practicados, he revisado los libros societarios, y la información contable financiera relevante.

3. SITUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERO

3.1 SITUACIÓN FINANCIERA

En anexo 1 se presenta el balance comparativo de situación general al 31 de diciembre del 2007 y 31 de diciembre de 2008. En el periodo indicado los activos de P y S se incrementan en 4.45% los pasivos en 1.98% y el patrimonio en 5.67%

El capital de trabajo que fue negativo en 605 mil dólares en el 2007, fue positivo en 918 mil dólares en diciembre del 2008. Experimentaron crecimientos importantes los rubros: facturación de combustibles, en 6.47% y créditos a estaciones de servicios en 56.15%. Los pagos indebidos al SRI por impuesto a la renta, experimentaron una fuerte caída, pues se recuperó \$ 235.852 por el ejercicio económico 2002, \$ 23.975 por el ejercicio económico 2003, y \$ 552.897 por el ejercicio económico 2007.

La recuperación de valores por mucho tiempo inmovilizados, robusteció la liquidez de la compañía y mejoró su estructura financiera. Los sobregiros bancarios sufrieron una drástica caída del 43.4%, al igual que los impuestos, retenciones y aportes que bajaron en un 66.7%. Los valores adeudados al SRI bajaron en 74.8%. El fondo de Contingencia utilizado para el fondeo de la asistencia financiera a E/S creció en 66.2%, se incluye en dichos rubros el fondo presuntivo de E/S.

Los cheques protestados se reducen en 16.13%, aspecto que a pesar de la persistencia en que se producen los protestos, demuestra la gestión de la administración para recuperar activos con dificultades de cobro. Integran este rubro la deuda de Sercopac \$ 117.066. Los cheques protestados de la E/S El Colombiano y Soluciones Integradas, fueron canceladas en septiembre y junio respectivamente

ACTIVOS DE DIFÍCIL RECUPERACIÓN.

a.- En anexo 3 se detalla los créditos a E/S cuyos saldos están pendientes de recuperación desde meses atrás, aun desde el 2.007, destacándose catorce estaciones de servicio, con valores que en conjunto superan los \$500.000, y que representan aproximadamente el 21% del total de la cartera.

Las provisiones para cuentas por cobrar, no comerciales constituidas como medida de protección ante posibles pérdidas, se reducen a \$ 310.009, por el castigo contable de los saldos que mantenían desde mucho tiempo atrás, TEA, Trasncome, Unidad Trole-Bus y préstamo E/S Chiguilpe- Enetsa. La administración debe impulsar la recuperación de los activos de difícil cobro. Sobre SERCOPAC, en el presente año se espera un segundo abono con el producto del remate de E/S El Aguador.

En los activos fijos, se observa una reducción de su saldo por efecto de la depreciación, sin embargo el rubro de vehículos se incrementa conforme las provisiones presupuestarias.

3.2 SITUACIÓN ECONÓMICA

Ha sido motivo de preocupación de los representantes de los accionistas, Directores, Presidente del Directorio y de la Presidencia Ejecutiva, la consecución de retornos adecuados al aporte de los accionistas sobre la base del robustecimiento de los ingresos y la reducción del gasto institucional. En el periodo diciembre 2007- diciembre 2008 se aprecia un adecuado equilibrio de los ingresos y gastos

a. Utilidad Bruta, Ingresos totales, Ventas y Margen de Comercialización

Los ingresos totales de la compañía subieron de \$308.9 millones a \$314.2 millones (1.69%) lo que trajo como consecuencia que la utilidad Bruta se incremente de \$ 247.199 a \$527.948, igual al 113.57%.

Los ingresos por ventas ascendieron de \$304 millones a \$309.2 millones, igual al 1.7%.

El "Margen de comercialización" que constituye el principal rubro de ingresos operacionales se incrementó en 1.5%, pues de \$4.293.141 subió a \$4.357.380, monto que logró cubrir los gastos operativos.

Los ingresos operativos sobre el total de ingresos se mantienen en el orden del 99.8%.

b. Gastos

Los gastos operacionales de la compañía al cierre del 2.008 ascendieron a \$4.441.580, monto inferior en a los del 2007 en \$232.513 (4.97%) Los gastos presentan el siguiente comportamiento:

Gastos de administración. Bajaron de \$1.626.594 a \$1.590.535 (2.21%) y representaron a diciembre del 2008 el 35.8% del gasto total, frente al 34.8% del año anterior. Destacan entre los más elevados los rubros: remuneración unificada, dietas a Directorio, y bono navideño.

Gastos de Ventas. Se redujeron de \$1.620.144 a \$ 1.416.732 (12.6%) y representaron el 31.9% del gasto total, inferior al del año 2.007 que fue del 34.7%. Tuvieron incidencia los gastos de Mantenimiento e imagen, Uniformes a despachadores de E/S, Publicidad en autotankers, Promoción y propaganda, Pintura auto tankers, seguros devengados y uniformes. En contra parte se reducen los gastos de repintura de estaciones de Servicios en 43.97%, tema que debe ser analizado de cara a los compromisos contractuales con las E/S. que se comentan mas adelante.

Gastos operativos. Representaron en el 2008 \$749.218 y se incrementaron en 8.3% respecto al saldo del 2.007 Estos gastos representaron el 16.9% del total de gastos, frente al 14.8% del 2007. Los honorarios a profesionales bajaron en 35.5% Los servicios de guardianía subieron en 120%. Las atenciones sociales crecieron en 299%. En cursos y seminarios, P&S invirtió \$35.793 superior respecto al año anterior.

Gastos básicos. Se redujo el gasto de servicios telefónicos en 11.8% y se incrementó el de energía eléctrica en 13.3%.

Gastos financieros. Bajaron en 4.54% De \$616.779 en el 2007 se situaron en \$588.768 en el 2.008 y representaron el 13.26% del total del gasto en los años 2007 y 2008. Se incrementa e saldo de intereses del fondo de contingencia (55.6%). Las comisiones bancarias se reducen en 8.78%.

Como conclusión a lo comentado, se destaca un incremento del ingreso de apenas el 1.69% y de los gastos de 1.60%. El .0.09%, produjo que los resultados se incrementen en el 113.57% y con ello, la mejora en el retorno a favor de los accionistas.

3.3- PRESUPUESTO.

El presupuesto institucional fue aprobado por el Directorio en sesión de 5 de agosto de 2008. Se estimaba ingresos por \$4.861.166, egresos por \$4.522.694 y una utilidad bruta de \$338.472. La administración alcanzo el 102% en ingresos, 98% en gastos y el 156% en beneficio bruto. Se destaca que por la suspensión de actividades por la clausura la compañía dejo de percibir un margen aproximado de \$70.000. No obstante lo anterior considero importante resaltar que si bien los gastos de ventas

INFORME DEL COMISARIO DE PETRÓLEOS Y SERVICIOS PYSCA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

cumplieron con un 82% respecto a lo presupuestado, existen varias partidas que tienen relación con obligaciones contraídas con E/S en las que se observa bajas inversiones

		GASTO	PRESUP	% CUMPLIMIEN
5.1.3.01	GASTOS DE VENTA	485,149	741,973	82.2%
5.1.3.01.008	SEÑALETICAS E/S	9,043	19,859	45.5%
5.1.3.01.009	PINTURA/VINILOS DE AUTOTANQUES VALLAS DE ACERCAMIENTO Y	15,666	78,812	19.9%
5.1.3.01.021	MANTENIMIENTO	3,140	7,840	40.1%
5.1.3.01.022	PERMISO VALLAS-TOTEMS-MONOLITOS PINTURA INICIAL ESTACIONES DE	1,316	20,000	6.6%
5.1.3.01.026	SERVICIO	8,703	35,000	24.9%

4- INDICADORES FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

A continuación se exponen los principales indicadores financieros y de gestión.

		2007	2008
RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO	ROA	1.74%	3.6%
RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO	ROE	12.2 %	24.6%
LIQUIDEZ		94.9%	107.6%
SOLVENCIA		14.3%	14.5%
RAZÓN DE EFICIENCIA			
Gastos Totales/Ventas Netas		99.9%	99.8%
Gastos Operacionales/Total Ingresos		1.51%	1.41%
Margen de Comercialización Ventas		1.39%	1.39%
Resultados /Ventas		0.08%	0.17%

De lo anterior, se desprende un sustantivo mejoramiento de la relación, ingresos frente a los gastos y una sintomática recuperación del rendimiento frente a los activos y al patrimonio, lo que da como resultado una utilidad bruta y neta superior a la de ejercicios económicos anteriores.

5. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

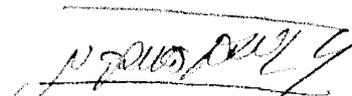
En el mes de octubre del 2008, el SRI clausuró las operaciones de PYSCA situación que afecto a su imagen comercial y a la reducción del margen de Comercialización por cerca de \$ 70.000. El hecho indicado constituye una falla de control interno, principalmente de las instancias de control recurrente y del control y atención de documentación ingresada a la compañía.

La Unidad Legal tramita los expedientes por reclamos de la DINAPA. Se recomienda la atención oportuna a las disposiciones de ley y normas de la DINAPA a fin de mantener intacto el concepto de responsabilidad social empresarial.

A pesar de que la compañía cuenta con su Reglamento Orgánico Funcional, es necesario inicie el desarrollo de un sistema de gestión de la calidad fundamentada en las normas ISO, que eleve el nivel de competencia, y que cubra las necesidades y expectativas de clientes internos y externos.

Agradezco la colaboración prestada por los señores representantes de los Accionistas, Directores, Presidente del Directorio, Presidente Ejecutivo y de funcionarios de la compañía.

Atentamente,



Nelson Armendáriz Navarro
COMISARIO PRINCIPAL
Marzo 2009