



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas 4600 y Pereira
Edificio Casa - Vivanco Oficina 502
Teléfonos: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
P.O.Box 17-07-8933
info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

Quito, 13 de Abril de 2010.



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

13 ABR. 2010

**OPERADOR 9
QUITO**

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.-

Adjunto a la presente, sírvase encontrar el Informe de Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre de 2009 de nuestro cliente:

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
EXPEDIENTE No. 48738

Atentamente,

BAKER TILLY ECUADOR CÍA. LTDA.

~~an independent member of Baker Tilly International~~

CPA. Ing. María Elena Pazmiño.

SOCIA

AUDIT&ASSURANCE

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470



an independent member of
BAKER TILLY
INTERNATIONAL

**PETROLEOS Y SERVICIOS
PyS C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de diciembre de 2009

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	2
BALANCES GENERALES	4
ESTADOS DE RESULTADOS	6
ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES	7
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10

Abreviaturas

US\$.m.	Miles de Dòlares de los Estados Unidos de Amèrica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Informacion Financiera



BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira
Edificio Casa Vivanco Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
P.O.Box 17-07-8933
info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de
PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.

Informe sobre los Estados financieros

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía Petróleos y Servicios PyS C.A., al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008, que se incluyen para fines de comparación, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe fechado el 27 de febrero del 2009, expresó una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

- 2.- La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y políticas significativas descritas en las notas a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

- 3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
- 4.- Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las prácticas y principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira
Edificio Casa Vivanco Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
P.O.Box 17-07-8933
info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

- 5.- Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresamos nuestra opinión de auditoría.

Opinión

- 6.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Petróleos y Servicios PyS C.A.. al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.

Asuntos de Énfasis

- 7.- Como se detalla ampliamente en la Nota 12, la Compañía no ha efectuado el pago del Anticipo de Impuesto a la Renta del año 2008. Al respecto, la Compañía mantiene un proceso judicial, cuyo resultado final no puede ser determinado, y por ello no se ha efectuado ninguna provisión. Adicionalmente y como se menciona en la misma Nota, el 23 de diciembre de 2009, se publicó una nueva Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. En relación al anticipo de Impuesto a la Renta, la reforma mencionada limitaría las posibilidades de su devolución o exoneración a partir del año 2010, ya que en caso de que el anticipo no sea acreditado al pago del impuesto causado, o de no ser autorizada su devolución, este se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior. No se puede determinar la potencial afectación a la liquidez de estas circunstancias sobre los estados financieros de la Compañía en caso de requerirse desembolsar estos anticipos.
- 8.- La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, los estados financieros adjuntos no tiene el propósito presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de efectivo de Petróleos y Servicios PyS C.A.. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Informes requeridos por otras regulaciones

- 9.- El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 22 de marzo de 2010.

BAKER TILLY ECUADOR CIA LTDA
An independent member of Baker Tilly International

Baker Tilly Ecuador

RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22459

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.

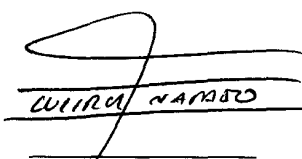
BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2009	2008
		US\$.m.	US\$.m.
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes	3	2.983	2.639
Cuentas por cobrar			
Clientes	4	8.563	9.640
Deudores varios	4	568	419
Impuestos anticipados	5	593	553
Inventarios		29	29
Gastos pagados por anticipado		26	28
Total de Activos Corrientes		12.763	13.307
 Propiedad y Equipo	 6	 912	 904
 Otros Activos	 7	 57	 503
 TOTAL DE ACTIVOS		 13.732	 14.714


Msc. Sucre Nevárez
Presidente Ejecutivo


Wilmer Naranjo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.

BALANCES GENERALES

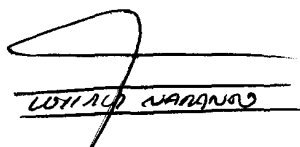
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2009	2008
		US\$.m.	US\$.m.
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	8	1.535	1.175
Cuentas por pagar	9	9.409	10.765
Pasivos acumulados	10	127	148
Total de Pasivos Corrientes		11.072	12.087
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	11	176	150
TOTAL PASIVOS		11.248	12.237
PATRIMONIO	13	2.484	2.477
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		13.732	14.714



Msc. Sucre Nevárez
Presidente Ejecutivo



Wilmer Naranjo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

Por los ejercicios anuales terminados el

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

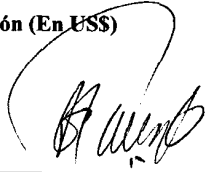
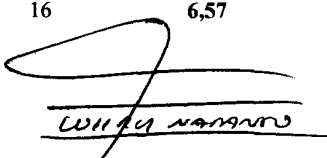
	Nota	2009	2008
		US\$.m.	US\$.m.
Ventas Netas	18	332.231	309.213
Ingresos por margen de comercialización	18	4.705	4.357
Total de Ingresos		336.936	313.570
Costo de Ventas	18	332.231	309.213
UTILIDAD BRUTA		4.705	4.357
GASTOS			
Gastos de Administración		1.585	1.591
Gastos de Ventas	19	1.416	1.417
Gastos Operativos		1.079	818
Total de Gastos Operacionales		4.079	3.826
UTILIDAD DE LAS OPERACIONES		625	532
Gastos financieros		(565)	(589)
Ingresos Financieros		459	514
Otros ingresos y egresos neto		17	71
Total Otros Ingresos y (gastos)		(89)	(4)
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA		537	528
15% de participación a los empleados en las utilidades	12	81	79
Impuesto a la renta	12	128	119
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		328	330

Utilidad por acción (En US\$)

16

6,57

6,60

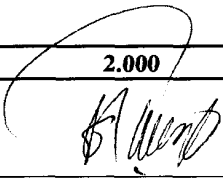

Msc. Sucre Nevárez
Presidente Ejecutivo
Wilmer Naranjo
Contador General

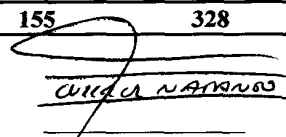
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Descripción	Capital (Nota 13)	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2007	2.000	132	147	2.279
Apropiación de Reserva Legal		15	(15)	
Dividendos pagados			(132)	(132)
Resultados del ejercicio			330	330
Saldos al 31 de diciembre de 2008	2.000	147	330	2.477
Apropiación de Reserva Legal		9	(9)	(0)
Dividendos pagados			(321)	(321)
Resultados del ejercicio			328	328
Saldos al 31 de diciembre de 2009	2.000	155	328	2.484


Msc. Sucre Nevárez
Presidente Ejecutivo


Wilmer Naranjo
Contador General

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.

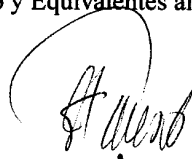
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

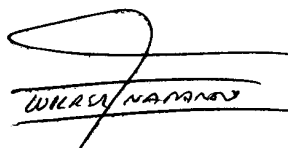
Por los ejercicios anuales terminados el

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	2009	2008
	US\$.m.	US\$.m
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de estaciones afiliadas	338.161	308.772
Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos	(338.585)	(307.092)
Intereses recibidos	353	514
Intereses pagados	(68)	(588)
Otros ingresos y egresos - netos	123	(198)
Efectivo proveniente/(usado) en las operaciones	(15)	1.408
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisiciones netas de propiedad y equipos y otros activos	321	(111)
Aumento en Inversiones		(250)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	321	(361)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Disminución)/Incremento de Sobregiros Bancarios	360	(900)
Dividendos pagados	(321)	(132)
Efectivo neto proveniente/(usado) en financiamiento	39	(1.032)
Aumento (disminución) del efectivo y sus equivalentes	344	15
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	2.639	1.524
Efectivo y Equivalentes al final del año	2.983	1.539


Msc. Sucre Nevárez
Presidente Ejecutivo


Wilmer Naranjo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones**

Por los ejercicios anuales terminados el

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresado en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	2009	2008
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio	328	330
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisiones para cuentas incobrables	70	
Depreciaciones de propiedades y equipos	81	116
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	26	26
Amortización de otros activos	36	39
Baja de cuentas por cobrar	(186)	
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar, netas de anticipos recibidos de clientes	1.225	(292)
Gastos pagados por anticipado	2	1
Cuentas por pagar	(1.945)	1.138
Impuestos anticipados y por pagar	(24)	
Otras Cuentas por Cobrar y Pagar	370	50
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(15)	1.408

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

Petróleos y Servicios PyS C.A. fue constituida el 28 de Noviembre de 1994 como compañía anónima. Su actividad principal es actuar como comercializadora en la distribución de combustibles, bien sea de manera directa o a través de terceros, conforme el ordenamiento legal; desarrollará todas las actividades incluso afines o complementarias, principales o secundarias, en la exploración, explotación, refinación, comercialización y transporte de hidrocarburos, aceites, lubricantes, grasas, y sus derivados con base en un contrato de abastecimiento de derivados de petróleo con Petrocomercial, que se detalla en la Nota 14.

La compañía cuenta con diez terminales a nivel nacional para la distribución de combustibles y estas son: Beaterio, Ambato, Riobamba, Barbasquillo- Manta, Pascuales, La Toma -Loja, Chihuilpe- Santo Domingo, Shushufindi, Esmeraldas, Chaullabamba – Cuenca.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el principio del costo histórico, modificado para los saldos generados hasta el 31 de marzo de 2000, fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estado unidenses, de acuerdo con las directrices de ajuste y conversión establecidas en las NEC 16 y 17.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa en base a los requerimientos de la NEC No. 1

b. Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración efectúe estimaciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

c Inversiones a Corto Plazo

Las inversiones y notas de crédito de instituciones se mantienen al costo, los intereses ganados cuando corresponde se acumulan en la inversión, según su devengo

d. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes se muestran al valor de las ventas menos la provisión de cuentas incobrables estimada en base al porcentaje establecido por las disposiciones tributarias vigentes y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

e. Impuestos Anticipados

Las retenciones practicadas por el cliente se muestran al valor de los comprobantes recibidos descontando cualquier valor no recuperable significativo.

f. Inventarios

Los inventarios se registran a su costo de adquisición el cual no excede a los valores de mercado.

g. Gastos pagados por anticipado

Los valores pagados por adelantado a proveedores y seguros se encuentran expresados a su valor histórico.

h. Propiedad y equipo

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

En el momento de una venta o retiro, el valor del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las siguientes tasas:

	Tasas
Edificios	5%
Instalaciones	5%
Maquinaria y Herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Comunicación	10%
Equipo Computación	33%
Equipos en General y de Laboratorio	10%
Vehículos	20%

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

i. Otros Activos

Los bienes de imagen corporativa y aplicaciones informáticas se registran a su costo de adquisición. El costo de estos activos se amortiza en cinco y tres años, respectivamente.

j. Cuentas por pagar afiliados

Se presentan al valor recibido de los fondos de contingencia y presuntivo aportados por las estaciones afiliadas, a través de la recaudación de la facturación por venta de combustible.

k. Reserva de Capital

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

l. Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 10 % de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

m. Participación de los trabajadores en las utilidades

Se registra anualmente una provisión para el pago de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio reportado, aplicando una tasa del 15% sobre la utilidad antes de impuestos.

n. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga al resultado del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25%.

ñ. Jubilación Patronal

El costo de este beneficio obligatorio a cargo de la Compañía para los empleados actuales al momento de jubilarse, es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

o. Desahucio

El costo de este beneficio es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

p. Ingresos por venta de Combustibles

Se reconoce al momento de la facturación y entrega del combustible a al valor adquirido al proveedor según se expone más adelante, más el margen de comercialización pactado según contrato con cada una de las estaciones de servicio afiliadas.

q. Ingresos por intereses ganados

Los intereses ganados en los préstamos concedidos a las estaciones de servicio afiliadas se reconocen diariamente.

r. Costo de Venta

Se determina al costo del combustible adquirido al precio de compra determinado por Petrocomercial de acuerdo a los precios establecidos según Decreto Ejecutivo No.338 publicado en el Registro Oficial No. 73 del 2 de Agosto de 2005.

s. Gastos Financieros

Se acumulan diariamente los intereses devengados de los Fondos de contingencia mantenidos por los afiliados dentro de la compañía.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES

	2009	2008
	US\$.m.	US\$.m.
Caja	3	2
Bancos	1.372	1.536
Inversiones Temporales (1)	1.609	1.100
Saldo al 31 de diciembre	2.983	2.639

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(1) El saldo de inversiones temporales al 31 de diciembre se compone de la siguiente manera:

Institución Financiera	Capital	Tasa	F. Emisión	F. Vencimiento
Banco Internacional (1)	800	6,50%	22/12/2008	18/01/2010
Banco Internacional (1)	133	2,00%	30/03/2009	29/03/2010
Banco del Pacífico (1)	200	5,50%	25/05/2009	28/05/2010
Banco de Guayaquil (1)	210	4,50%	27/07/2009	25/01/2010
Notas de Crédito SRI (2)	266			
Total Inversiones	1.609			

(1) Corresponden a Certificados de Depósito garantizados a favor de Petrocomercial para dar cumplimiento con lo estipulado de acuerdo al contrato de Comercialización.

(2) Corresponde a 6 notas de crédito de la No. 0108085 a 0108090 provenientes de retenciones en exceso a favor del contribuyente recibidas el 5 de noviembre y que no devengan intereses.

NOTA 4 - CLIENTES Y DEUDORES VARIOS

	2009	2008
	US\$.m.	US\$.m.
Clientes Venta de Combustibles (1)	7.046	7.257
Cheques Protestados	253	339
Préstamos a Estaciones de Servicio (2)	1.519	2.414
Provisión cuentas incobrables (3)	(255)	(370)
Prestamos Empleados	75	69
Anticipo a Proveedores	135	42
Varios Deudores	358	307
Saldo al 31 de diciembre	9.131	10.058

(1) Al 31 de diciembre de 2009 incluye los saldos por cobrar a 242 Estaciones de Servicio afiliadas por la ventas de combustible a crédito. Entre las principales estaciones pendientes de cobro se encuentran: Los Olivos por US\$105.698, Ballesteros 1 por US\$126.059, Del Austro por US\$ 103.193, El Arenal por US\$102.452, Quinta Chica US\$ 95.670, Guayaquil US\$95.042, Ciudad Rodrigo US\$ 92.495 y Sindicato de Choferes del Azuay US\$91.544.

(2) Corresponde a préstamos otorgados a 145 estaciones afiliadas a la red de Petróleos y Servicios con plazos de hasta un año, el interés que se cobra por los préstamos es de acuerdo a la tasa activa del Banco Central del Ecuador. Entre los principales afiliados que se encuentran pendiente de cobro son: Estación 7 Colinas por US\$74.318, Estación Abril por US\$73.888, Estación Aloag US\$46.865, Estación Avelino por US\$39.045, Estación Auto Panamericana por \$39.045. Los préstamos se garantizan con prendas sobre tanqueros, hipotecas y pagarés a la orden. Los cobros de estos préstamos se efectúan vía descuento en galonaje en las ventas realizadas a los distribuidores, en relación al tiempo y la capacidad de pago.

(3) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables se muestra a continuación:

	2009	2008
	US\$.m.	US\$.m.
Saldo al 1 de enero	370	397
Más provisiones	70	
Menos bajas y utilizations	(186)	(27)
Saldo al 31 de diciembre	255	370

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

	2009	2008
	US\$.m.	US\$.m.
Crédito Tributario de IVA (1)	27	23
Pagos Indebido Impuesto a la Renta (2)	567	530
Saldo al 31 de diciembre	593	553

(1) Corresponde al Crédito fiscal generado por las adquisiciones del mes de diciembre que generan IVA a favor de la compañía.

(2) Incluye US\$.m. 28 por pagos indebidos de Impuesto a la Renta de los años 2002, 2004 y 2006, y retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2009 por US\$.m. 539.

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 6 - PROPIEDAD Y EQUIPO

	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto 2009	Valor Neto 2008
	US\$.m.	US\$.m.	US\$.m.	US\$.m.
Terrenos	483		483	382
Inmuebles	644	390	255	287
Instalaciones	11	10	1	2
Equipos y Maquinaria	14	14	1	1
Equipos de Oficina y Cómputo	340	292	47	66
Muebles y Enseres	136	101	34	34
Vehículos	329	238	91	132
Epoch -Comodato (1)	40	40		
	1.996	1.084	912	904

(1) Petróleos y Servicios PyS C.A. mantiene un contrato de comodato firmado en el año 2002 con la Estación de Servicio ESPOCH, mediante el cual se compromete a entrega equipos y accesorios, bajo el régimen de préstamos de uso y usufructo gratuito. La vigencia de este contrato es de 6 años, renovables por periodos iguales.

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2009 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo US\$.m.	Depreciación Acumulada US\$.m.
Saldo al 1 de enero de 2009	1.907	1.003
Más adiciones	91	107
Menos Bajas	(18)	(18)
Menos Ventas	(8)	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	1.972	1.084

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

	Costo	Amortización Acumulada	Valor Neto 2009	Valor Neto 2008
	US\$.m.	US\$.m.	US\$.m.	US\$.m.
Bienes Imagen Corporativa	469	414	55	76
Licencias y Software	84	82	2	3
E/S Amarilys - Eimerte Núñez				24
Saldo al 31 de diciembre	553	496	57	103

El movimiento del costo y la amortización acumulada en el año 2008 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo US\$.m.	Amortización Acumulada US\$.m.
Saldo al 1 de enero de 2009	563	460
Más adiciones	14	36
Menos reclasificación al activo fijo	(24)	
Saldo al 31 de diciembre de 2009	553	496

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde al sobregiro bancario contratado con el Banco Internacional al 31 de diciembre por un valor de US\$.m.1.535, el cual ha sido cancelado en enero del año 2010.

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR	2009	2008
	US\$.m.	US\$.m.
Proveedores (1)	6.726	8.671
Fondo de contingencia (2)	1.658	1.471
Fondo presuntivo (3)	262	416
Proveedores, acreedores varios y otros por pagar (4)	605	65
Impuestos por pagar (5)	158	142
Saldo al 31 de diciembre	9.409	10.765

(1) Incluye el total del valor a pagar a Petrocomercial por la compra de combustibles.

(2) Representa fondos voluntariamente reservados para eventualidades, más los correspondientes intereses pagados y capitalizados a favor de los distribuidores afiliados a la red de Petróleos y Servicios PyS C.A. La recaudación se ejecuta por descuento vía galonaje a través de la facturación diaria de acuerdo a los convenidos firmados con cada distribuidor. Este fondo es de libre disposición y genera una tasa de interés nominal del 2% para el 2009 y del 4% para el año 2008.

(3) Es una reserva de liquidez, creada con el fin de que los distribuidores lo utilicen para cubrir su IVA presuntivo por pagar. Se recauda de la misma manera que el fondo de contingencia y no devenga intereses

(4) Corresponde principalmente a las cuentas por pagar de proveedores de bienes y servicios de la actividad normal de la compañía.

(5) Corresponde al IVA y retenciones en la fuente pendientes de pago del mes de diciembre 2009.

NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS	2009	2008
	US\$.m.	US\$.m.
Décimo tercer sueldo (1)	8	8
Décimo cuarto sueldo (1)	5	3
Fondo de reserva (1)	6	27
Utilidades empleados	81	79
Cuentas por pagar IESS (2)	28	31
Saldo al 31 de diciembre	127	148

(1) El movimiento de la cuenta pasivos acumulados se muestra a continuación

	2009	2008
	US\$.m.	US\$.m.
Saldo al 1 de enero	38	30
Más adiciones	98	115
Menos pagos	(118)	(107)
Saldo al 31 de diciembre	18	38

(2) Corresponde a los valores adeudados al IESS por concepto de aportes a la seguridad social y préstamos quirografarios.

NOTA 11 - JUBILACIÓN PATRONAL	2009	2008
	US\$.m.	US\$.m.
Jubilación Patronal (1)	138	117
Desahucio (2)	38	33
Saldo al 31 de diciembre	176	150

(1) El movimiento de la cuenta de jubilación patronal se muestra a continuación:

	2009	2008
	US\$.m.	US\$.m.
Saldo al 1 de enero	117	95
Más adiciones	21	22
Saldo al 31 de diciembre	138	117

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

El estudio actuarial del ejercicio 2009, está efectuado de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de interés actuarial real del 4% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 56 personas, la tasa de incremento de sueldos es del 2.40%.

(2) El movimiento de la cuenta desahucio se muestra a continuación:

	2009	2008
	US\$.m.	US\$.m.
Saldo al 1 de enero	33	29
Más adiciones	5	4
Saldo al 31 de diciembre	38	33

NOTA 12 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

Conciliación Tributaria

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2009 y 2008 de la siguiente forma:

	2009	2008
	US\$.m.	US\$.m.
Utilidad del Ejercicio	537	528
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	81	79
Más: Gastos no Deducibles	72	27
Menos: Otras partidas conciliatorias	(17)	
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	512	476
Provisión del impuesto a la renta	128	119

Asuntos Pendientes con la Administración Tributaria

La Compañía ha sido determinada por las Autoridades fiscales en los años 2004 y 2005. Se encuentran pendientes de determinación los ejercicios 2006 al 2009.

Petróleos y Servicios PyS no ha realizado el pago del Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al año 2008. Luego de que el proceso de solicitud de exoneración del anticipo, no fuera resuelto favorablemente por la Autoridad Tributaria en la etapa administrativa, la Compañía solicitó a los jueces competentes una Acción de Protección, la que fue concedida el 20 de mayo de 2009. Sin embargo el 8 de enero de 2010 mediante resolución No. 117012009RREC009035, el Servicio de Rentas Internas niega completamente la exoneración, posición que fue reclamada por la Compañía en instancia administrativa, hasta que el 14 de enero de 2010, mediante Resolución No. 117012010OREC000271 se declara incompetente para volver a atender la petición presentada por la Compañía. El 14 de febrero de 2010 la Compañía ha demandado ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal la favorable aceptación tácita de esta reclamación aduciendo el silencio administrativo.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, en el Registro Oficial No. 242. Esta ley fue aprobada por la Asamblea Constituyente, e incluye, entre otros temas, modificaciones importantes al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno, en lo referente al impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales, así como la creación de nuevos impuestos reguladores, que incluye un impuesto a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2008 y durante el año 2008 ha sido sometida a reformas e interpretaciones. La Ley ha sido reglamentada y los respectivos reglamentos han sido de igual forma reformados durante el año. Adicionalmente a las reformas se han emitido una serie de resoluciones por parte de la Autoridad Tributaria.

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta ley incluye Reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. Las reformas establecen, en relación al anticipo de Impuesto a la Renta, que a partir del año 2010, en caso de que el anticipo no sea acreditado al pago del impuesto causado, o de no ser autorizada su devolución, este se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior. La Administración Tributaria podrá disponer la devolución del anticipo por un ejercicio económico cada trienio cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. En casos excepcionales debidamente justificados en que sectores o subsectores de la economía hayan sufrido una drástica disminución de sus ingresos por causas no previsibles, a petición fundamentada del Ministerio del ramo y con informe sobre el impacto fiscal del Director General del Servicio de Rentas Internas, el Presidente de la República, mediante decreto, podrá reducir o exonerar el valor del anticipo establecido al correspondiente sector o subsector. La reducción o exoneración del pago del anticipo podrá ser autorizado solo por un ejercicio fiscal a la vez.

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de Petróleos y Servicios C.A. al final del 2009 es de 50.000 acciones de un valor nominal de US\$40,00 cada una.

Accionistas	País Origen	No. Acciones	%
Petrolcentro S.A.	Ecuador	25.000	50
Petroshyris C.A.	Ecuador	25.000	50

NOTA 14 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contrato de Abastecimiento de Combustible

El 27 de enero de 1995, la Compañía celebró un contrato de abastecimiento de derivados del petróleo con Petrocomercial con el propósito de que Petróleos y Servicios PyS CA a través de sus distribuidores asociados satisfaga los requerimientos del mercado nacional. La vigencia del contrato fue de 15 años renovable en periodos iguales, por lo que la nueva renovación está siendo negociada entre las autoridades de la Compañía y Petrocomercial.

En el contrato aún vigente, la Comercializadora se obliga con Petrocomercial a entregar una garantía bancaria de cobro inmediato y renovable a pedido de Petrocomercial, sobre el valor correspondientes a los volúmenes de combustible entregado a crédito y en base al plazo establecido para el pago de las facturas; documento que tendrá una vigencia mínima de 90 días y será renovable y reajutable por el tiempo de duración del contrato. Adicionalmente constituirá a favor de Petrocomercial una garantía bancaria por el 30% del valor de sus compras mensuales de diesel nacional y de fuel oil. Esta garantía será ajustada a pedido de Petrocomercial en función del precio y volumen de ventas.

Contingentes

Juicio N°. 282-02MR interpuesto por Transcome C.A. por supuesto incumplimiento de contrato en el transporte de combustible. La cuantía del Juicio es de 1,5 millones. Se ha culminado la etapa de prueba, se encuentra pendiente la emisión de sentencia en el juicio de recusación. No se puede estimar el resultado del juicio.

Juicio Colusorio N°. 266-07, interpuesto por el Sr. Javier Peñaloza Pesantes en el cual alega ha sido perjudicado en el remate de su Estación de Servicios de Petróleos y Servicios por un préstamo concedido no cancelado, sobre el cual se ha dado contestación a la demanda y en opinión del abogado el trámite es favorable a largo plazo.

Juicio N°. 1219-07NA mantenido por el Sr. Ramiro Castro Chiriboga por supuesto incumplimiento de contrato al ser separado de la empresa de su cargo de Presidente Ejecutivo sin previo aviso, sobre el cual se ha dado contestación a la demanda y en opinión del abogado el trámite es incierto.

Juicio N°. 130408-WZ, interpuesto por el Sr. José Peñaloza Cabrera por alegar nulidad en la escritura otorgada a favor de Petróleos y Servicios como garantía de un préstamo concedido a su estación de Servicio. En opinión del abogado de la empresa el trámite es favorable a largo plazo.

NOTA 15 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	Petrocentro		Petroshyris		Estaciones relacionadas (1)	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	US\$.m.	US\$.m.	US\$.m.	US\$.m.	US\$.m.	US\$.m.
Compras de Bienes y servicios	60	60	60	60		
Transporte por cuenta de Estaciones	1533	1451	1233	1187		
Cuentas por Cobrar					823	718
Ventas de bienes					25371	21883
Intereses ganados					17	26
Intereses pagados					6	5
Dividendos	161	66	161	66		
Prestamos otorgados					177	233
Aportes a fondos recibidos					95	106

(1) Las estaciones relacionadas son aquellas que a su vez se relacionan con los Directores y accionistas de la empresa. Al 31 de diciembre de 2009 las siguientes estaciones han sido catalogadas como relacionadas: Los Lagos, Huachi, Aloag, Ciudad del Tena, Jardín del Cajas, Oriente, Tandapi, San Vicente, El Fogón, Bellavista, Latacunga, Silva 2 - Graciano Silva, Silva, Guayaquil, Ballesteros 1, Tandapi 2, Ballesteros 2, Del Pacífico, Lasso, San Antonio, Chambo.

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 16 - UTILIDADES POR ACCIÓN

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El cálculo de las utilidades por acción se muestra en el siguiente detalle.

DETALLE	2009	2008
	US\$.m.	US\$.m.
Utilidad /(pérdida) del ejercicio después de trabajadores e impuestos	328	330
Acciones en circulación al inicio del período	50.000	50.000
Acciones en circulación al final del período	50.000	50.000
Promedio ponderado de las acciones en circulación	50.000	50.000
Utilidades por acción (En US\$)	6,57	6,60

NOTA 17 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

En el Ecuador, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N. 06.Q.ICC-004 del 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro oficial No. 248 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre de 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos establecidos en el registro oficial antes indicado, estableciendo un Cronograma de aplicación obligatoria mencionado a continuación:

Aplicación NIIF	Compañías que deben Aplicar NIIF	Año transición
A partir 1ro. Enero 2010	Compañías sujetas al control del mercado de Valores y las que ejerzan actividades de auditoría externa.	2009
A partir 1ro. Enero 2011	Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre de 2007, las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran conformado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de Compañías Extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el exterior.	2010
A partir 1ro. Enero 2012	Las demás Compañías no consideradas en los grupos anteriores.	2011

Las compañías anteriormente mencionadas elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, marzo de 2010 y marzo de 2011, en su orden, un cronograma de implementación el cual contendrá por lo menos la siguiente información:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

La Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir del 1 de enero de 2011 se establece el año 2010 como período de transición.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 18 - INGRESOS Y COSTO DE VENTAS	2009	2008
	US\$.m.	US\$.m.
Ventas Netas (1)	332.231	309.213
Ingresos por margen de comercialización (2)	4.705	4.357
Total Ingresos	336.936	313.570
Costo de Ventas (3)	332.231	309.213
Utilidad Bruta	4.705	4.357

(1) Corresponde a los ingresos provenientes de la venta neta de combustibles.

(2) Corresponde al margen de comercialización pactado por medio del convenio de afiliación con las estaciones distribuidoras en el cual se determina que al costo de venta se le agregará un margen que va desde el 1,2% hasta el 1,4% como comisión para Petróleos y Servicios.

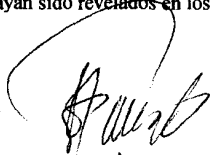
(3) Corresponde al costo por la compra de combustibles efectuado a Petrocomercial durante el año 2009 .

NOTA 19 - GASTOS DE VENTA

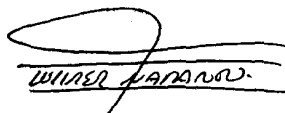
Corresponde principalmente al gasto de imagen corporativa que se entrega a las estaciones de servicio reflejado en mantenimientos de pintura, rotulación y entrega de uniformes según lo convenido en el contrato de afiliación firmado. Adicionalmente se reflejan gastos por publicidad de autotankers a través de los que se transporta el combustible y propaganda de la compañía en general.

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo mencionado en la Nota 12, entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros, (2 de marzo de 2010) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.



Msc. Sucre Nevárez
Presidente Ejecutivo



Wilmer Naranjo
Contador General