



**PETROLEOS Y SERVICIOS
PYS C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORES
EXTERNOS INDEPENDIENTES**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2010

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	2
BALANCES GENERALES	5
ESTADOS DE RESULTADOS	7
ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES	8
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	11



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 2010 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.

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 2010, 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 Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria.

Tal como se explica en la Nota 1 y 14 a los estados financieros adjuntos, hasta la fecha de emisión de este informe, la Compañía no ha suscrito con Petrocomercial, la renovación del contrato de abastecimiento de derivados de petróleo que tenía como vencimiento el 31 de Diciembre del 2010. Esta situación indica, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como una empresa en marcha y la generación de operaciones rentables, depende de eventos futuros que incluyen la decisión por parte de Petrocomercial de renovar o no el contrato de abastecimiento de combustible con Petróleos y Servicios PyS C.A.

Como se menciona en la nota 17, de acuerdo con el cronograma de implantación definido por la Superintendencia de Compañías, Petróleos y Servicios PyS C.A. deberá aplicar las normas internacionales de información financiera partir del ejercicio 2011, con información comparativa del año 2010. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía no ha determinado aún los impactos en los estados financieros adjuntos resultantes de la adopción del nuevo marco contable. Dado que, como se establece en la Nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de efectivo de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



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

- 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, 25 de marzo de 2011.

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

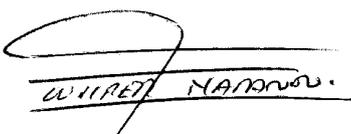
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

	Nota	2010	2009
		US\$.m.	US\$.m.
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes	3	1.664	2.983
Cuentas por cobrar			
Clientes	4	9.744	8.563
Deudores varios	4	792	568
Impuestos anticipados	5	135	593
Inventarios		43	29
Gastos pagados por anticipado		91	26
Total de Activos Corrientes		12.468	12.763
Propiedad y Equipo	6	871	912
Otros Activos	7	38	57
TOTAL DE ACTIVOS		13.377	13.732



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

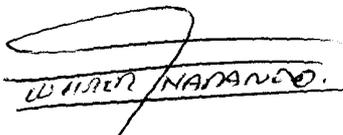
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

	Nota	2010	2009
		US\$.m.	US\$.m.
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	8	288	1.535
Cuentas por pagar	9	10.495	9.409
Pasivos acumulados	10	176	127
Total de Pasivos Corrientes		10.959	11.072
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	11	207	176
TOTAL PASIVOS		11.166	11.248
PATRIMONIO	13	2.211	2.484
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		13.377	13.732



Msc. Sucre Nevárez
Presidente Ejecutivo



Wilmer Naranjo
Contador General

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

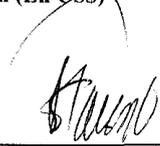
Por los ejercicios anuales terminados el

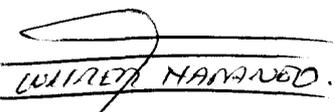
31 de diciembre de 2010 y 2009

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

	Nota	2010	2009
		US\$.m.	US\$.m.
Ventas Netas	18	356.082	332.231
Ingresos por margen de comercialización	18	5.078	4.705
Total de Ingresos		361.160	336.936
Costo de Ventas	18	356.082	332.231
UTILIDAD BRUTA		5.078	4.705
GASTOS			
Gastos de Administración		1.574	1.585
Gastos de Ventas	19	1.857	1.416
Gastos Operativos		907	1.079
Total de Gastos Operacionales		4.337	4.079
UTILIDAD DE LAS OPERACIONES		741	625
Gastos financieros		(430)	(565)
Ingresos Financieros		504	459
Otros ingresos y egresos neto		54	17
Total Otros Ingresos y (gastos)		129	(89)
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA		870	537
15% de participación a los empleados en las utilidades	12	130	81
Impuesto a la renta	12	716	128
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		23	328

Utilidad por acción (En US\$) 16 0,46 6,57


Msc. Sucre Nevárez
Presidente Ejecutivo


Wilmer Naranjo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

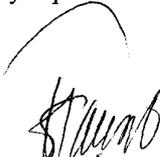
PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.

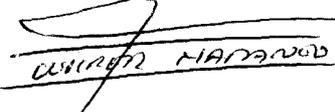
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2010 y 2009

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

	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de estaciones afiliadas	360.207	338.161
Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos	(360.405)	(338.585)
Intereses recibidos	504	353
Intereses pagados	(69)	(68)
Otros ingresos y egresos - netos	54	123
Efectivo proveniente/ (usado) en las operaciones	291	(15)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones netas de propiedad y equipos y otros activos	(67)	321
Efectivo neto (usado)/ proveniente en actividades de inversión	(67)	321
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Disminución) / Incremento de Sobregiros Bancarios	(1.247)	360
Dividendos pagados	(295)	(321)
Efectivo neto (usado)/ proveniente en financiamiento	(1.543)	39
(Disminución) aumento del efectivo y sus equivalentes	(1.319)	344
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	2.983	2.639
Efectivo y Equivalentes al final del año	1.664	2.983


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

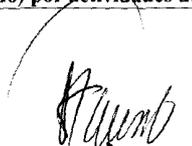
Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones

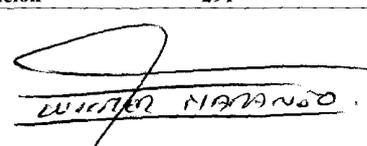
Por los ejercicios anuales terminados el

31 de diciembre de 2010 y 2009

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

	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m.
Utilidad neta del ejercicio	23	328
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisiones para cuentas incobrables	24	70
Depreciaciones de propiedades y equipos	101	81
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	31	26
Amortización de otros activos	26	36
Provisión 15 % participación Trabajadores		
Baja de cuentas por cobrar	(118)	(186)
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar, netas de anticipos recibidos de clientes	(953)	1,225
Incremento en Inventarios	(13)	
Gastos pagados por anticipado	(65)	2
Cuentas por pagar	1,105	(1,945)
Impuestos anticipados y por pagar	1,009	(24)
Otras Cuentas por Cobrar y Pagar	(879)	370
Efectivo neto provisto/(usado) por actividades de operación	291	(15)


Msc. Sucre Nevárez
Presidente Ejecutivo


Wilmer Naranjo
Contador General

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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.

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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%

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%.

El impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta. De acuerdo a la normativa vigente el valor del anticipo mínimo no compensado no es considerado como parte de crédito tributario, por lo que el excedente se registra dentro de los gastos operativos de la empresa.

o. 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.

p. 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.

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

q. 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.

r. Ingresos por intereses ganados

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

s. 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.

t. 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

	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m.
Caja	2	3
Bancos	114	1.372
Inversiones Temporales (1)	1.548	1.609
Saldo al 31 de diciembre	1.664	2.983

(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)	900	5,90%	16/11/2010	16/11/2011
Banco Internacional (1)	133	5,55%	24/02/2010	24/02/2011
Banco de Guayaquil (1)	300	4,50%	28/09/2010	28/03/2011
Banco de Guayaquil (1)	215	4,00%	26/07/2010	26/07/2011
Total Inversiones	1.548			

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

NOTA 4 - CLIENTES Y DEUDORES VARIOS

	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m.
Clientes Venta de Combustibles (1)	8.151	7.046
Cheques Protestados	101	253
Asistencias Económicas (2)	1.653	1.519
Provisión cuentas incobrables (3)	(161)	(255)
Prestamos Empleados	68	75
Anticipo a Proveedores	133	135
Varios Deudores	592	358
Saldo al 31 de diciembre	10.536	9.131

(1) Al 31 de diciembre de 2010 incluye los saldos por cobrar a 263 Estaciones de Servicio afiliadas por la ventas de combustible a crédito. Entre las principales estaciones pendientes de cobro se encuentran: Jamajay por US\$132.440, El Bananero por US\$124.453, Ciudad Rodrigo por US\$ 123.083, Los Olivos por US\$122.957, Sindicato de Choferes El Guabo US\$119.357, Del Austro US\$111.122, Arenal US\$ 109.941 y Guayaquil US\$98.024.

(2) Corresponde a préstamos otorgados a 115 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: Ciudad del Tena por US\$209.045, Pascuales por US\$149.560, Estación Aloag US\$109.353, Jipijapa 3 por US\$59.424, Jipijapa 2 por \$58.513. 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.

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m.
Saldo al 1 de enero	255	370
Más provisiones	24	70
Menos bajas y utilizaciones	(118)	(186)
Saldo al 31 de diciembre	161	255

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m.
Crédito Tributario de IVA (1)	7	27
Pagos Indevido Impuesto a la Renta (2)	128	567
Saldo al 31 de diciembre	135	593

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

(2) Corresponde a los valores por pagos indebidos en Retenciones del Impuesto a la Renta de los años 2002, 2004, 2006, 2009 y 2010, por lo que la Compañía ha presentado los tramites de devolución ante la autoridad tributaria para los pagos en exceso efectuados desde el año 2002 hasta 2006.

NOTA 6 - PROPIEDAD Y EQUIPO

	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto 2010	Valor Neto 2009
	US\$.m.	US\$.m.	US\$.m.	US\$.m.
Terrenos	483		483	483
Inmuebles	644	422	223	255
Instalaciones	11	11	0	1
Equipos y Maquinaria	14	14	0	1
Equipos de Oficina y Cómputo	348	309	39	47
Muebles y Enseres	137	107	30	34
Vehículos	354	257	97	91
Espoch -Comodato (1)	40	40	(0)	
	2.030	1.159	871	912

(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 períodos iguales.

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2010 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación Acumulada
	US\$.m.	US\$.m.
Saldo al 1 de enero de 2010	1.996	1.084
Más adiciones	78	101
Menos Bajas	(10)	(1)
Menos Ventas	(33)	(25)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2.030	1.159

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

	Costo	Amortización	Valor Neto	Valor Neto
	US\$.m.	Acumulada	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m.	US\$.m.	US\$.m.
Bienes Imagen Corporativa	472	435	37	55
Licencias y Software	84	83	1	2
Saldo al 31 de diciembre	556	518	38	57

El movimiento de la cuenta de otros activos se muestra en el siguiente cuadro:

	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m.
Saldo al 1 de enero	57	103
Adiciones	5	14
Ajustes	2	(24)
Amortización	(26)	(36)
Saldo al 31 de diciembre	38	57

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde al sobregiro bancario contratado con el Banco Internacional al 31 de diciembre por un valor de US\$.m.288, el cual ha sido cancelado en enero del año 2011.

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m.
Proveedores (1)	7.831	6.726
Fondo de contingencia (2)	1.583	1.658
Fondo presuntivo (3)		262
Proveedores, acreedores varios y otros por pagar (4)	373	605
Impuestos por pagar (5)	708	158
Saldo al 31 de diciembre	10.495	9.409

(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 2010 y del 4% para el año 2008.

(3) Reserva de liquidez, creada con el fin de que los distribuidores lo utilicen para cubrir su IVA presuntivo por pagar. A partir de Agosto del 2009 no se registra esta reserva porque la retención la efectúa nuevamente la comercializadora.

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

(5) Corresponde a los impuestos provenientes como agente de retención: Impuesto al Valor Agregado US\$ 578 (US\$ 35 en 2009), Retenciones en la Fuente US\$ 130 (US\$ 122 en 2009), pendientes de pago a la autoridad fiscal por el mes de diciembre.

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m.
Décimo tercer sueldo (1)	7	8
Décimo cuarto sueldo (1)	5	5
Fondo de reserva (1)	4	6
Utilidades empleados	130	81
Cuentas por pagar IESS (2)	30	28
Saldo al 31 de diciembre	176	127

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

	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m.
Saldo al 1 de enero	18	38
Más adiciones	80	98
Menos pagos	(82)	(118)
Saldo al 31 de diciembre	16	18

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

NOTA 11 - JUBILACIÓN PATRONAL	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m.
Jubilación Patronal (1)	160	138
Desahucio (2)	47	38
Saldo al 31 de diciembre	207	176

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

	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m.
Saldo al 1 de enero	138	117
Más adiciones	22	21
Saldo al 31 de diciembre	160	138

El estudio actuarial del ejercicio 2010, está efectuado considerando lo descrito en la NIC 19 (Beneficios a los empleados) en la cual se expresa que el método es reconocerlos cuando se devengan, independientemente del momento del pago. El Plan de beneficios a futuro considera 25 años de servicio continuo, sin condición de edad, tomando una pensión anual equivalente a doce pensiones mensuales más dos pensiones complementarias.

Según se indica en dicho estudio, el método actuarial utilizado es el de "Unidad de Crédito Proyectada" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de las pensión vitalicia mensual de US\$ 30 o US\$ 20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y un máximo igual al salario unificado del último año y 25 años de servicio sin edad mínima de retiro; y como principales premisas el 6,5% como tasa financiera de descuento, 7,% como tasa de interés actuarial real y el 2,4% como tasa de crecimiento de sueldos.

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

	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m.
Saldo al 1 de enero	38	33
Más adiciones	9	5
Saldo al 31 de diciembre	47	38

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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 período terminado al 31 de diciembre del 2010 y 2009 de la siguiente forma:

	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m.
Utilidad del Ejercicio	870	537
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	130	81
Más: Gastos no Deducibles	17	72
Menos: Otras partidas conciliatorias	(14)	(17)
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	742	512
Impuesto a la renta Causado	186	128
Impuesto a la Renta Mínimo mayor al causado	716	N/A
Menos: Anticipos de Impuesto a la Renta (pagado)	49	
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	717	667
Saldo a Favor del Contribuyente	(50)	(539)

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 2007 al 2010.

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. El 17 de enero de 2011 la Tribunal Distrital dispone que la autoridad Tributaria demandada de cumplimiento a lo dispuesto por la Sala en el numeral 4 de la providencia expedida el 12 de mayo de 2010, esto es, remita la información solicitada para que el proceso sea revisado por el respectivo Procurador Fiscal. Actualmente el juicio se encuentra en la fase de revisión de pruebas por parte del Perito calificado designado para la causa.

Reformas 2010

El 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones, el propósito de este código es regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas, orientadas a la realización del buen vivir. La normativa busca atraer la inversión, fomentar la producción y generar empleo, lo cual dinamizará la economía del país, con énfasis a las micro, pequeñas y medianas empresas. Según la propuesta, las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este código, así como las sociedades que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta, durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Prevé que la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva: durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%; en el ejercicio fiscal 2012, será del 23%; y, a partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, del 22%".

Cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dicha zona, la deducción será la misma y por un período de cinco años.

Por iniciativa del inversionista, se permite suscribir contratos de inversión, los que se celebrarán mediante escritura pública, en la que constará el tratamiento que se le otorga a la inversión bajo el ámbito de este código y su reglamento.

Además, se crea el Registro Único de las Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MIPYMES) como una base de datos a cargo del Ministerio que presida el Consejo Sectorial de la Producción, que se encargará de administrarlo; para lo cual, todos los ministerios sectoriales deberán entregar oportunamente la información que se requiera para su creación y actualización permanente.

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de Petróleos y Servicios C.A.. al final del 2010 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 - GARANTÍAS, COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Garantías

La compañía al 31 de diciembre de 2010 mantiene las siguientes garantías entregadas:

Banco	Descripción	Fecha	Operación	Valor
Banco Guayaquil	Depósito a plazo fijo	00/A/0000	006-771602	300.000
Banco Guayaquil	Depósito a plazo fijo	00/A/0000	006-770731	214.686
Banco Guayaquil	Lote de terreno No. 14	23-feb-05	Hipoteca Abierta	467.410
Banco Guayaquil	Lote de terreno No. 1	19-jul-06	Hipoteca Abierta	119.468
Banco Guayaquil	Lote de terreno No. 2	27-jul-06	Hipoteca Abierta	36.912
Banco Guayaquil	Lote de terreno No. 1	14-jul-06	Hipoteca Abierta	66.245
Banco Guayaquil	Lote de terreno No. 45	16-oct-09	Hipoteca Abierta	259.169
Banco Internacional	Depósito a plazo fijo	15-nov-10	315251	1.700.000
Banco Internacional	Depósito a plazo fijo	26-feb-10	314409	133.000

Compromisos

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, el periodo de vigencia terminó al 31 de diciembre de 2010, a la fecha de emisión de este informe el contrato de renovación de abastecimiento de combustible no se encuentra firmado por Petrocomercial.

Aunque el contrato no se encuentra vigente las características del mismo se han mantenido durante el periodo 2010, 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.

Beneficios por contrato de Afiliación con Estaciones de Servicio

De acuerdo al contrato de afiliación firmado con cada una de las estaciones de servicio que componen la red de Petróleos y Servicios PyS C.A., en el cual se determina que por su pertenencia a la comercializadora se entregará a las estaciones de servicio beneficios que comprenden el mantenimiento de la imagen corporativa correspondiente a rotulación y pintura de los establecimientos de distribución de combustible. La entrega de este beneficio se realiza anualmente de acuerdo al presupuesto establecido por la empresa para la atención a las distintas estaciones de servicio.

Al 31 de diciembre de 2010 se encuentran pendientes de ejecutar gastos por rotulación y pintura en 31 estaciones de servicio cuyo monto presupuestado asciende a US\$163.900. El monto total de estos gastos para 88 estaciones atendidas con rotulación y 93 estaciones atendidas con pintura durante el año 2010 fue de US\$ 623.291.

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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 se encuentra en etapa de evacuación de prueba. Restan por efectuar varias diligencias.

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

	Petrolcentro		Petroshyris		Estaciones relacionadas (1)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	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	1.570	1.533	1.346	1.233		
Cuentas por Cobrar					940	823
Ventas de bienes					27.250	25.371
Intereses ganados					32	17
Intereses pagados					7	6
Dividendos	148	161	148	161		
Asistencias Económicas					527	177
Aportes a fondos recibidos					134	95

(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 2010 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.

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	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m.
Utilidad /(pérdida) del ejercicio después de trabajadores e impuestos	23	328
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\$)	0,46	6,57

PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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 2010 y 2009 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

A la fecha de emisión de los estados financieros, la empresa no ha calculado ni definido los efectos que se deberían registrar al 1 de enero de 2011, como efecto de la preparación de sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera.

NOTA 18 - INGRESOS Y COSTO DE VENTAS

	2010	2009
	US\$.m.	US\$.m.
Ventas Netas (1)	356.082	332.231
Ingresos por margen de comercialización (2)	5.078	4.705
Total Ingresos	361.160	336.936
Costo de Ventas (3)	356.082	332.231
Utilidad Bruta	5.078	4.705

(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 2010.

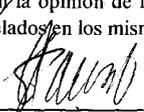
PETROLEOS Y SERVICIOS PyS C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 19 - GASTOS DE VENTA

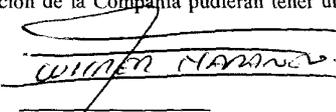
Corresponde principalmente al gasto de imagen corporativa que se entrega a las estaciones de servicio reflejado en mantenimientos de pintura, rotulación y entrega de uniformes según lo convenido en el contrato de afiliación firmado. Adicionalmente se reflejan gastos por publicidad de autotankes a través 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 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros, (25 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
Cántador General