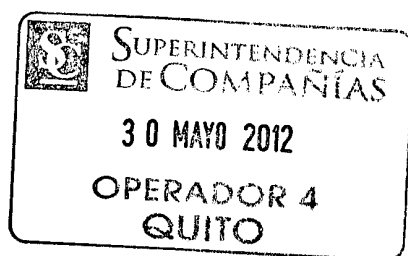


PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2011**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.** - que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que otros auditores emitieron informes con una opinión sin salvedades, el 25 de Marzo de 2011 y el 22 de Marzo del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.
6. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía tiene pendiente el pago del Anticipo del Impuesto a la Renta del periodo 2008 como se detalla en la Nota 22. La Compañía mantiene un proceso judicial, cuyo resultado final no puede ser determinado, por lo tanto no se ha efectuado ninguna provisión.

Informes requeridos por otras regulaciones

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

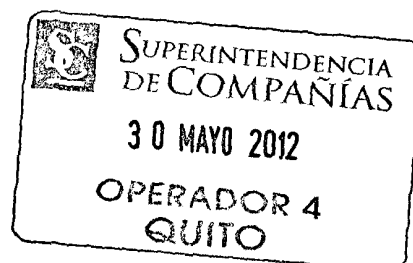
Quito, 09 de marzo de 2012

Guerra & Asociados

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

Byron Guerra Villavicencio

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408



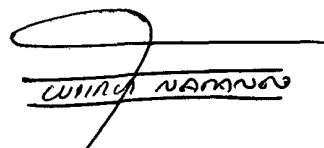
PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>			
Obligaciones Financieras (Nota 9)	1'822,139	287,711	1'535,161
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	9'203,631	8'234,301	7'360,028
Provisiones (Nota 11)	205,576	146,220	98,981
Otros Pasivos Financieros (Nota 12)	1,583,671	1'582,758	1'919,937
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 13)	<u>775,590</u>	<u>708,398</u>	<u>157,910</u>
Total Pasivos Corrientes	13'590,607	10'959,388	11'072,017
<u>Pasivos No Corrientes</u>			
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 14)	265,743	206,896	176,282
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 13)	<u>79,830</u>	<u>61,331</u>	<u>54,843</u>
Total Pasivos No Corrientes	<u>345,573</u>	<u>268,227</u>	<u>231,125</u>
Total Pasivos	13'936,180	11'227,615	11'303,142
<u>Patrimonio de los Accionistas</u> (Nota 15)			
Capital Social	2'000,000	2'000,000	2'000,000
Reserva Legal	190,372	188,070	155,239
Resultados Acumulados	1'072,230	1'069,375	993,002
Resultado Integral del año	<u>285,507</u>	<u>25,882</u>	<u>328,307</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	3'548,109	3'283,327	3'476,548
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	<u>17'484,289</u>	<u>14'510,942</u>	<u>14'779,690</u>



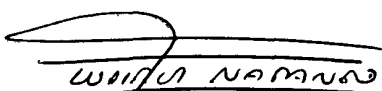
Sucre Nevarez Rojas
Presidente Ejecutivo



Wilmer Naranjo Llerena
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Estado de Resultados Integral
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

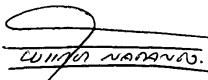
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos Ordinarios (Nota 16)	390'917,692	361'159,553
Costo (Nota 17)	385'116,628	356'081,631
Utilidad Bruta	5'801,064	5'077,922
<u>Gastos de Operación (Nota 17)</u>		
Administración	1'929,591	1'694,907
Ventas	1'939,399	1'856,692
Operativos	<u>1'011,112</u>	<u>906,709</u>
Total Gastos de Operación	4'880,102	4'458,308
Utilidad en Operaciones	920,962	619,614
<u>Otros Ingresos (Egresos) (Nota 18)</u>		
Otros Ingresos	703,094	574,943
Otros (Egresos)	<u>(555,407)</u>	<u>(446,096)</u>
Total Otros, Neto	147,687	128,847
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	1'068,649	748,461
<u>Impuesto a la Renta</u>		
Impuesto a la Renta Corriente (Nota 13)	761,565	716,091
Impuestos Diferidos, neto (Nota 13)	8,778	6,488
Utilidad del Ejercicio	<u>298,306</u>	<u>25,882</u>
<u>Otro Resultado Integral</u>		
Pérdida Actuarial	(12,799)	-
Total Resultado Integral del año	<u>285,507</u>	<u>25,882</u>
		
Sucre Nevarez Rojas Presidente Ejecutivo	Wilmer Naranjo Llerena Contador General	

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado integral del año</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	2'000,000	155,239	993,002	328,307	3'476,548
Distribución de Dividendos	-	-	-	(295,476)	(295,476)
Apropiación Reserva Legal	-	32,831	-	(32,831)	-
Efectos adopción NIIF	-	-	76,373	-	76,373
Utilidad Neta	-	-	-	<u>25,882</u>	<u>25,882</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>2'000,000</u>	<u>188,070</u>	<u>1'069,375</u>	<u>25,882</u>	<u>3'283,327</u>
Apropiación Reserva Legal	-	2,303	-	(2,303)	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	(20,725)	(20,725)
Transferencia de Saldos	-	-	2,855	(2,855)	-
Utilidad Neta	-	-	-	<u>285,507</u>	<u>285,507</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>2'000,000</u>	<u>190,373</u>	<u>1'072,230</u>	<u>285,507</u>	<u>3'548,109</u>


Sucre Nevarez Rojas
Presidente Ejecutivo

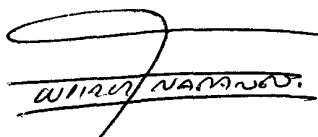

Wilfrer Naranjo Llerena
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	389'219,453	360'128,361
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(389'434,191)	(359'274,682)
Otros ingresos (gastos)	<u>148,601</u>	<u>(112,778)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	(66,137)	740,901
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de Inversiones	(585,315)	61,050
Adquisición /venta de activos fijos, neto	(140,507)	(45,432)
Adquisición /Otros Activos	<u>-</u>	<u>(134,074)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(725,822)	(118,456)
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Sobregiro bancario	1'534,428	(1'247,450)
Pago dividendos	(20,725)	(295,476)
Otros pasivos financieros	<u>-</u>	<u>(337,179)</u>
Efectivo neto las actividades de financiamiento	1'513,703	(1'880,105)
Aumento del Efectivo en Caja y Bancos	721,744	(1'257,660)
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año.	<u>116,698</u>	<u>1'374,358</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año.	<u><u>838,442</u></u>	<u><u>116,698</u></u>


Sucre Nevarez Rojas
Presidente Ejecutivo


Wilmer Naranjo Llerena
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad Neta del Ejercicio	285,507	25,881

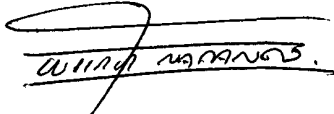
Partidas que no representan movimiento de efectivo

Depreciación y Amortización.	73,624	91,540
Provisión de Incobrables	186,713	24,077
Uso de la provisión de Cuentas Incobrables	-	(117,627)
Participación Trabajadores	187,036	130,438
Beneficios Definidos	45,399	30,616
Utilidad en venta de Activos fijos	-	(15,571)
Impuestos Diferidos	8,778	6,489
Ajustes Adopción 1era. vez NIIF	29,186	76,375

Cambios Netos en Activos y Pasivos

(Aumento) en cuentas por cobrar y otros	(1'283,299)	(1'009,025)
(Aumento) en otros activos financieros	(414,939)	-
(Aumento) en inventarios	(46,442)	(13,173)
(Aumento) Disminución de activos por impuestos corrientes	(60,904)	458,117
(Aumento) en Otras cuentas por cobrar	-	(288,797)
Aumento en cuentas por pagar y otros	969,330	872,094
(Disminución) en pasivos acumulados	(127,680)	-
Aumento por pasivos corrientes	67,192	550,489
Aumento (Disminución) de otros pasivos	<u>14,361</u>	<u>(81,023)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>(66,137)</u>	<u>740,901</u>


Sucre Nevarez Rojas
Presidente Ejecutivo


Wilmer Naranjo Llerena
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A. se constituyó en la ciudad de Quito, el 28 de noviembre de 1994 como sociedad anónima. El objeto social de la compañía 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.

La Compañía cuenta con once terminales a nivel nacional para la distribución de combustible y estas son: El Beaterio, Ambato, Riobamba, Chaulabamba - Cuenca, Esmeraldas, Barbasquillo – Manta, La Libertad, Pascuales, La Toma - Loja, Chihuilpe - Santo Domingo, Shushufindi.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros PETROLEOS Y SERVICIOS S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 25 marzo del 2011, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de PETROLEOS Y SERVICIOS S.A., comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de combustibles es de 7 días

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 6 y 7

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30 - 40
Vehículos revaluados	4 - 5
Vehículos Nuevos	7 - 8
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, La Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, La Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.8 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.9 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 7 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.10 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.10.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y P & S S.A., tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.12.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.13.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de combustible deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.13.2 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 3 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, el período de transición de la Compañía a las NIIF es el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Esta excepción también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF. Petróleos y Servicios PyS C. A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anterior ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- i. al valor razonable; o
- ii. al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Petróleos y Servicios PyS C. A. decidió optar por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por un experto externo independiente, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Así también, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

b) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Adicionalmente, la NIIF1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Petróleos y Servicios PyS C. A. realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- No aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por Petróleos y Servicios PyS C, A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre <u>31, 2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	2'211,097	2'483,546
Ajustes por la conversión a NIIF:		
	1'200,718	1'134,442
Costo atribuido de propiedades y equipo (1)		
Terreno		
Inmuebles		
Vehículos		
ajustes por deterioro de inventarios (2)	(29,366)	(29,366)
Baja de activos que no cumplen las características de activos intangibles (3)		
Bienes de imagen corporativa	(36,942)	(55,057)
Licencias de software	(850)	(2,174)
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	<u>(61,332)</u>	<u>(54,843)</u>
Subtotal	<u>1'072,229</u>	<u>993,002</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u><u>3'283,326</u></u>	<u><u>3'476,548</u></u>

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a. Con efectos patrimoniales

- (1) **Costo atribuido de propiedades y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 31 de diciembre y al 1 de enero del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipo y de utilidades retenidas resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF) de US\$1.200. 718 y US\$1.134.442, respectivamente, cuyo detalle es como sigue:

		<u>Diciembre 31</u>	<u>Enero 1</u>
Terrenos	US\$	866,902	866,902
Inmuebles		285,193	252,972
Vehículos		<u>48,623</u>	<u>14,568</u>
	US\$	<u>1'200,718</u>	<u>1'134,442</u>

En adición, la Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas y valores residuales para el cálculo de la depreciación. Al 31 diciembre del 2010, los efectos resultantes de introducir ambos conceptos generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipo y de utilidades retenidas (resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF)

- (2) **Baja de inventarios:** Según lo establecido en la NIC 2 los ítems incluidos en el rubro inventarios se encuentran deteriorados. En adición, considerando la naturaleza de las operaciones de la Compañía, la que no incluye como parte de su objeto social la comercialización de inventarios, la Administración de PyS ha decidido dar de baja el saldo de inventarios al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 por US\$29.366 y US\$29.366, respectivamente.
- (3) **Baja de activos intangibles:** La Compañía reconoció bajo PCGA anteriores en el rubro activos intangibles saldos relacionados con material publicitario utilizado en años anteriores y licencias de software administrativo, los cuales no cumplen con las características de activos intangibles según NIIF, por lo que la Administración decidió dar de baja los referidos valores. Al 31 de diciembre y al 1 de enero del 2010, el efecto fue una disminución en el saldo de activos intangibles y utilidades retenidas (resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF) por US\$37,792 y US\$57,231 y, respectivamente.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (4) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$ 9.720 y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2010 por US\$ 79.830 y U S\$ 61.332, respectivamente; y una disminución de utilidades retenidas (resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF) por el mismo importe.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
<u>Diferencia temporarias</u>		
Costo atribuido y depreciación de propiedades y equipo revaluados	333,816	305,968
Baja Inventarios	(29,366)	(29,366)
Baja activos intangibles	<u>(37,792)</u>	<u>(57,232)</u>
Total	266,658	219,370
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	<u>23%</u>	<u>25%</u>
Pasivo por impuestos diferidos	<u><u>61,331</u></u>	<u><u>54,843</u></u>

b. Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Rubro	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Depreciación acumulada (activos totalmente depreciados)	Depreciación de activos fijos: muebles y enseres, equipos, vehículos, maquinaria y equipo, instalaciones, bienes en comodato ESPOCH	Depreciación acumulada se presenta neto del costo de: muebles y enseres, equipos, vehículos, maquinaria y equipo, instalaciones, bienes, en comodato ESPOCH	519,548	475,171
Depreciación acumulada de vehículos (medidos al valor razonable)	Depreciación acumulada de vehículos	Incluido en el costo de vehículos	108,863	103,212
Depreciación acumulada de edificios (medidos al valor razonable)	Depreciación acumulada de edificios	Incluido en el costo de edificios	421,780	389,560
Inversiones en valores (Banco Internacional y Banco de Guayaquil)	Incluido en Inversiones- acciones- papeles	Incluido en activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	1'547,686	1'343,004
Títulos de crédito (Notas de crédito- SR/)	Incluido en Inversiones- acciones- papeles	Incluido en activos financieros disponibles para la venta	-	265,731
a clientes (cheques protestados)	Incluido en otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar clientes	101,074	252,549
Cuentas por cobrar a estaciones de servicio (préstamos)	Incluido en otras cuentas por cobrar	Incluido en otros activos financieros	1'652,672	1'518,598
Crédito tributario de IVA	Incluido en otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	7,372	26,792
Pago indebido de impuesto a la renta	Incluido en otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	127,830	566,528

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Rubro	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Sobregiros bancarios	Separado en documentos por pagar	Incluido en obligaciones financieras- sobregiros bancarios	287,711	1'535,161
Impuesto a la renta	Incluido en otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	708,399	157,910
Beneficios sociales a empleados	Incluido en otras cuentas por pagar	Incluido en provisiones	142,674	93,259
Cuentas por pagar a estaciones de servicio (fondos de contingencia y recaudaciones)	Incluido en otras cuentas por pagar	Incluido en otros pasivos financieros	1'582,758	1'919,937
Beneficios a empleados(jubilación patronal y desahucio)	Incluido en pasivos diferidos	Incluido en obligación por beneficios definidos	206,897	176,281
Otras cuentas por pagar (IESS)	Separado como IESS por pagar	Incluido en otras cuentas por pagar	33,623	34,205

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	23,000
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	9,343
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (2)	<u>(6,489)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>25,884</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

b) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)

La administración de Petróleos y Servicios C.A. ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad Operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	130,000

c) Con efectos en resultados

(1) **Ajuste al gasto por depreciación de propiedades, planta y equipo:** La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas y valores residuales para el cálculo de la depreciación, los efectos resultantes de introducir ambos conceptos generó un menor (mayor) cargo a resultados por concepto de depreciación por US\$9.343

(2) **Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos:** Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US\$ 6.489 en el gasto por impuestos diferidos.

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

A continuación se presenta un resumen comparativo al 31 de diciembre del 2010 de los flujos de efectivo clasificados por actividades de operación, inversión y financiación de acuerdo con PCGA anteriores previamente informados (NEC) y conforme a las NIIF

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	PCGA anteriores previamente (informados)	Ajustes por la conversión a NIIF	NIIF
	(en miles US dólares)		
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación (1) (3)	291	450	741
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión (1) (2) (3)	(67)	(51)	(118)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento (4)	<u>(1,543)</u>	<u>(337)</u>	<u>(1,880)</u>
Efectivo y Equivalente de Efectivo:			
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo (2)	(1,319)	62	(1,257)
SalDOS al inicio del año (2)	<u>2,983</u>	<u>(1,076)</u>	<u>1,374</u>
SALDOS AL FIN DE AÑO (2)	<u><u>1,664</u></u>	<u><u>(1,014)</u></u>	<u><u>117</u></u>

- (1) Según las NIIF, las cuentas por cobrar a estaciones de servicio son presentadas como otros activos financieros y sus movimientos de efectivo por aproximadamente (US\$ 134,000) son clasificados como flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión.
- (2) De acuerdo con las NIIF, los activos financieros cuyo vencimiento es superior a 90 días y la intención de la administración es que sean mantenidos hasta el vencimiento son presentados como activos financieros y sus movimientos de efectivo por aproximadamente US\$ 62,000 son clasificados como flujos de efectivo provisto por actividades de inversión.
- (3) Conforme lo establece las NIIF, el producto de la venta de los ítems de las propiedades y equipos (vehículos) son clasificados como flujos de efectivo de las actividades de inversión, cuyo efecto para Petróleos y Servicios C.A. representó un ingreso por aproximadamente US\$ 23,214
- (4) Según lo dispuesto en las NIIF, las cuentas por pagar a estaciones de servicio son presentadas como otros pasivos financieros y sus movimientos de efectivo por aproximadamente (US\$ 337,000) son clasificados como flujos de efectivo provisto por actividades de inversión.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Caja	2,950	2,450	2,550
Bancos	<u>835,492</u>	<u>114,248</u>	<u>1'371,808</u>
Total	<u>838,442</u>	<u>116,698</u>	<u>1'374,358</u>

Nota 5 – Activos Financieros

Un resumen de activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Inversiones Banco Internacional	1'133,000	1'033,000	933,000
Inversiones Banco Guayaquil	1'000,000	514,685	210,004
Inversiones Banco Pacífico	-	-	200,000
Notas de Crédito	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>265,731</u>
Total	<u>2'133,000</u>	<u>1'547,685</u>	<u>1'608,735</u>

Nota 6 – Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

Cuentas por cobrar Comerciales:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Clientes Venta de Combustible (1)	9'167,998	8'150,844	7'046,477
Cheques Protestados	124,877	101,073	252,549
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(248,156)</u>	<u>(161,061)</u>	<u>(254,610)</u>
Total	<u>9'044,719</u>	<u>8'090,856</u>	<u>7'044,416</u>

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (1) Al 31 de Diciembre de 2011 corresponde a los saldos por cobrar a 253 Estaciones de Servicio afiliadas a Petróleos y Servicios por las ventas de combustible a crédito, entre las principales estaciones deudoras tenemos:

Cliente	Valor
Estación Guayaquil	209,257
Estación Ciudad Rodrigo	155,398
Estación Quinta Chica	145,733
Estación Arenal	135,742
Estación Sindicato de Choferes de El Guabo	127,383
Estación Mega Norte	123,543
Estación Pascuales	121,937

Otras cuentas por cobrar:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Préstamos Empleados	80,366	67,878	75,033
Anticipo Proveedores	56,227	133,351	134,617
Seguros Anticipados	548,411	90,864	26,263
Otras Cuentas por Cobrar:			
Anticipos	14,588	73,118	24,500
Intereses por Cobrar	37,526	40,072	19,387
Serpapac	-	28,404	54,579
Camslog Cia Ltda.-	164,696	122,746	97,556
Ministerio del Ambiente	13,300	14,750	24,936
Autotrack	-	49,832	24,107
Black Oil Company	45,884	45,884	45,884
Facturas Petrocomercial Internacional	16,578	16,578	16,578
Petrocomercial Garantía Oficinas	7,060	7,060	7,060
Lotería Nacional	-	154,500	-
Intereses Implícitos	(21,277)	-	-
Otros	<u>32,776</u>	<u>37,561</u>	<u>43,302</u>
Total	<u>996,135</u>	<u>882,598</u>	<u>593,802</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	2011	2010
Saldos al comienzo del año	(161,061)	(254,610)
Provisión	(186,714)	(24,078)
Bajas	<u>99,619</u>	<u>117,627</u>
Saldos al final del año	<u>(248,156)</u>	<u>(161,061)</u>

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Otros Activos Financieros

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Asistencia Económica (1)	<u>2'067,611</u>	<u>1'652,672</u>
Total	<u>2'067,611</u>	<u>1'518,598</u>

- (1) Al 31 de Diciembre de 2011 se encuentran asistencias económicas otorgadas a 97 estaciones de servicio afiliadas a la red de Petróleos y Servicios con plazos de hasta un año, el interés que se cobra por dichas asistencias son de acuerdo a la tasa activa del Banco Central del Ecuador. Entre los principales afiliados que se encuentran pendientes de cobro tenemos: Ciudad del Tena por US\$ 213,167, Estación Petroquevedo por US\$ 123,805, Estación Pascuales US\$ 122,015, Estación Aloag por US\$ 99,357, Estación Hernandez Jr. 2 por US\$ 61,050. Las asistencias económicas se garantizan con prendas sobre tanqueros, hipotecas y pagarés a la orden. Los cobros de las asistencias económicas se efectúan vía descuento en galonaje en las ventas realizadas a los distribuidores, en relación al tiempo y capacidad de pago.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Propiedad Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Saldo Final NEC 2009	Ventas y/o Bajas	Ajustes	Saldo Enero 2010	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Ajustes	Saldo Final 2010	Adiciones	Ventas/ Bajas	Ajuste	Saldo Final 2011
Terrenos	482,589	-	866,902	1'349,491	-	-	-	1'349,491	-	-	-	1'349,491
Edificio y Locales Comerciales	644,412	(389,560)	252,972	507,824	-	-	-	507,824	-	-	-	507,824
Muebles y Enseres	135,527	(76,680)	-	58,847	1,422	(1,965)	-	58,304	3,451	(184)	-	61,571
Equipo de Oficina	192,772	(98,296)	-	94,476	-	(265)	-	94,211	-	-	-	94,211
Equipo de Computo	146,809	(115,204)	-	31,605	18,316	(26,930)	-	22,991	10,452	-	800	34,243
Vehículos	329,151	(237,779)	14,568	105,940	58,547	(45,428)	26,371	145,430	126,666	-	-	272,096
Maquinaria y Equipo	14,251	(10,706)	-	3,545	-	(907)	-	2,638	-	(908)	-	1,730
Instalaciones	10,694	-	-	10,694	-	(10,694)	-	-	-	-	-	-
<u>Bienes en Comodato</u>	<u>39,719</u>	<u>(39,719)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	1'956,205	(967,944)	1'134,442	2'162,422	78,285	(86,189)	26,371	2'180,889	140,569	(1,092)	800	2'321,166
Depreciación Acumulada	(1'083,934)	967,944	-	(115,990)	(100,883)	108,012	-	(108,861)	(73,622)	228	-	(182,255)
Total	<u>872,271</u>	<u>-</u>	<u>1'134,442</u>	<u>2'046,432</u>	<u>(22,598)</u>	<u>21,823</u>	<u>26,371</u>	<u>2'072,028</u>	<u>66,947</u>	<u>(864)</u>	<u>800</u>	<u>2'138,911</u>

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Obligaciones Financieras

Un resumen de Obligaciones Financieras es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>
Sobregiros Bancarios:			
Internacional	1'819,069	287,711	1'535,161
Pacífico	<u>3,070</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>1'822,139</u>	<u>287,711</u>	<u>1'535,161</u>

Nota 10 – Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

Cuentas por pagar comerciales:	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>
Petrocomercial (1)	8'236,181	7'830,900	6'726,309
Sobregiros Contables	<u>374,673</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>8'610,854</u>	<u>7'830,900</u>	<u>6'726,309</u>

(1) El 13 de diciembre de 2011, la Compañía celebró un contrato de abastecimiento de derivados del petróleo con Petrocomercial con el propósito de que Petróleos y Servicios a través de sus distribuidores asociados satisfaga los requerimientos del mercado nacional. La vigencia del contrato es de 8 años renovable en periodos iguales.

Otras cuentas por pagar:	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>
Proveedores Varios	-	252,339	447,102
Seguros Equinoccial (Varias Pólizas)	458,166	53,525	-
IESS por Pagar	39,720	30,078	28,483
Otras Cuentas por Pagar	<u>94,891</u>	<u>67,459</u>	<u>158,134</u>
Total	<u>592,777</u>	<u>403,401</u>	<u>633,719</u>

Nota 11 – Provisiones

El resumen de provisiones es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>
Beneficios Sociales	18,540	15,787	18,455
Participación a Trabajadores	<u>187,036</u>	<u>130,433</u>	<u>80,526</u>
Total	<u>205,576</u>	<u>146,220</u>	<u>98,981</u>

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	130,433	80,526
Provisión del año	187,036	130,433
Pagos efectuados	<u>(130,433)</u>	<u>(80,526)</u>
Saldos al fin del año	<u>187,036</u>	<u>130,433</u>

Nota 12 – Otros Pasivos Financieros

El resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Fondos de Contingencia (1)	<u>1'583,671</u>	<u>1'582,758</u>	<u>1'919,937</u>
Total	<u>1'583,671</u>	<u>1'582,758</u>	<u>1'919,937</u>

- (1) Corresponde a 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. 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 4,20% para el 2011 y del 4,30% para el 2010.

Nota 13 – Impuestos

13.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Activos por impuesto corriente:			
Crédito Tributario – IVA	84,282	7,372	26,792
Pagos Indebidos	<u>111,824</u>	<u>127,830</u>	<u>566,527</u>
Total	<u>196,106</u>	<u>135,202</u>	<u>593,319</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la Renta por Pagar	-	-	-
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	629,440	577,874	35,338
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	<u>146,150</u>	<u>130,524</u>	<u>122,572</u>
Total	<u>775,590</u>	<u>708,398</u>	<u>157,910</u>

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto del impuesto corriente	761,565	716,091
Gasto por impuestos diferidos	<u>8,778</u>	<u>6,488</u>
Total gasto de impuestos	<u>770,343</u>	<u>722,579</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1'246,907	869,551
<u>Menos:</u>		
Participación a trabajadores	187,036	130,433
Deducción por rentas generadas en el Extranjero	-	13,545
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	103,051	<u>16,527</u>
Utilidad Gravable	<u>1'162,922</u>	<u>742,100</u>
 (A) Anticipo calculado	 761,565	 716,091
(B) Impuesto a la renta causado	279,101	185,525
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>761,565</u>	<u>716,091</u>
<u>Menos:</u>		
Anticipo de Impuesto a la Renta	44,778	48,640
Retenciones en la fuente	<u>779,294</u>	<u>716,767</u>
Crédito Tributario	<u>(62,507)</u>	<u>(49,316)</u>

Petróleos y Servicios, ha sido determinada por las autoridades fiscales en los años 2004 y 2005, sobre esta determinación se han efectuado la impugnación respectiva, cuyo estado es de auto para sentencia.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no ha realizado el pago del Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al periodo 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. Actualmente el juicio se encuentra en fase de impugnación judicial ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, los informes periciales fueron favorables, por lo que se espera obtener sentencia favorable hasta el mes de septiembre del año en 2012.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

13.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en otro resultado integral</u>	<u>Reconocido directamente en el patrimonio</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Año 2011					
Activos por impuestos diferidos					
Activos diferidos	8.692	(4.330)			4.362
Inventario	6.754	(6.754)			-
Beneficios definidos	<u>-</u>	<u>5.358</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.358</u>
	15.446	(5.726)	-	-	9.720
Pasivos por impuestos diferidos					
Vehículos	11.184	(1.698)			12.881
Edificios y Locales					
Terminales	<u>65.594</u>	<u>(1.355)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66.949</u>
	<u>76.778</u>	<u>(3.052)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>79.830</u>
Total	<u>61.332</u>	<u>(8.778)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70.110</u>
Año 2010					
Activos por impuestos diferidos					
Activos diferidos	14.308	(5.616)			8.692
Inventario	7.341	(587)			6.754
Beneficios definidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	21.649	(6.203)	-	-	15.446
Pasivos por impuestos diferidos					
Vehículos	10.427	(756)			11.184
Edificios y Locales					
Terminales	<u>66.065</u>	<u>471</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>65.594</u>
	<u>76.492</u>	<u>(286)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>76.778</u>
Total	<u>54.843</u>	<u>(6.489)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>61.332</u>

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

13.4 Aspectos Tributarios del Código de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios.

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Nota 14 – Obligación por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Jubilación Patronal	196,730	159,734	137,917
Bonificación por Desahucio	<u>69,013</u>	<u>47,162</u>	<u>38,365</u>
Total	<u>265,743</u>	<u>206,896</u>	<u>176,282</u>

14.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
SalDOS al comienzo del año		
	159,734	137,917
Provisión del Período	<u>36,996</u>	<u>21,817</u>
SalDOS al final del año	<u>196,730</u>	<u>159,734</u>

14.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	47,162	38,365
Provisión del Período	<u>21,851</u>	<u>8,797</u>
Saldos al final del año	<u>69,013</u>	<u>47,162</u>

Nota 15 – Patrimonio

15.1 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social consiste de 50,000 acciones ordinarias de US\$ 40.00 cada una de valor nominal unitario.

15.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

15.3 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no esta disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 – Ingresos Ordinarios

Un resumen de ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas Estaciones de Servicio	384'408,015	355'705,481
Ventas Industria	582,212	376,150
Venta Sistema de Facturación	336,024	-
Devoluciones y Descuentos en Ventas	(10,000)	-
Margen de Comercialización	<u>5'601,441</u>	<u>5'077,922</u>
Total Ingresos	390'917,692	361'159,553

Nota 17 – Costos y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los costos de renta reportados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de Ventas Productos	384'990,227	356'081,631
Costo de Ventas Sistema de Facturación	<u>126,401</u>	<u>-</u>
Total Costos	385'116,628	356'081,631

Un resumen de los Gastos Administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y Salarios	576,122	531,170
Beneficios Sociales	211,756	189,729
Participación Trabajadores	187,036	130,423
Beneficios Definidos Personal	42,520	38,553
Beneficios Directorio	475,008	458,273
Otros Beneficios Personal (Bonos, Comisariatos, Uniformes)	308,770	249,112
Honorarios Terceros	128,379	106,990
Gastos Implementación 1era. vez NIIF	<u>-</u>	<u>(9,343)</u>
Total	1'929,591	1'694,907

Un resumen de los Gastos de Venta reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Publicidad y Propaganda	387,296	607,537
Publicidad Estaciones de Servicios	780,288	589,580
Artículos Promocionales	100,217	33,115
Gastos Seguros	648,902	612,736
Otros Gastos de Venta	<u>22,696</u>	<u>13,724</u>
Total	<u>1'939,399</u>	<u>1'856,692</u>

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de los Gastos Operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos y Contribuciones	39,594	41,304
Honorarios y Capacitación	103,085	168,863
Mantenimiento	48,687	45,658
Provisión cuentas Incobrables	186,713	24,078
Gastos Sistema de Facturación	124,108	590
Servicios Básicos	84,022	81,983
Arriendos	48,592	30,983
Amortización	-	26,451
Depreciación Activos Fijos	73,624	100,867
Suministros y Materiales	88,204	70,255
Movilización y Fletes	81,999	83,426
Servicios de Seguridad	47,374	43,304
Atenciones Sociales	50,367	117,369
Otros Gastos Operativos	<u>34,743</u>	<u>71,578</u>
Total	<u>1'011,112</u>	<u>906,709</u>

Nota 18 – Otros Ingresos y Egresos

Un resumen de los Otros Ingresos y Egresos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por Servicios (Arriendos, Reciliaciones, Ventas Activos Fijos)	174,020	70,497
Intereses Bancarios e Impuestos	92,194	105,439
Intereses Asistencias económicas	226,366	200,907
Intereses por días Adicionales	120,658	84,676
Intereses de Mora	89,856	113,424
Gastos, Intereses y Comisiones Bancarias	(39,468)	(29,177)
Servicios Facturación con Bancos	(204,148)	(191,690)
Intereses Fondos de Contingencia	(69,733)	(74,374)
Garantías Bancarias	(166,104)	(134,328)
Costos Financieros	(13,448)	-
Gastos Interés Implícito	(29,187)	-
Gastos No deducibles	<u>(33,319)</u>	<u>(16,527)</u>
Total	<u>147,687</u>	<u>128,847</u>

Nota 19 – Utilidades por Acción

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizados en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año atribuible a los propietarios	285,507	25,882
Promedio ponderado de las acciones en circularización	50,000	50,000
Utilidad por Acción	5,71	0,51

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 20 – Transacciones con Partes Relacionadas

20.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de Bienes/Servicios		Compra de Bienes/Servicios		Transporte de cuenta de estaciones	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Petrolcentro	-	-	110,980	60,000	1'702,163	1'569,739
Petroshyris	-	-	111,884	60,000	1'345,746	1'346,046
TOTAL	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>222,864</u>	<u>120,000</u>	<u>3'047,909</u>	<u>2'915,785</u>

20.2 Otras Transacciones con Partes Relacionadas

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Intereses Ganados		Intereses Pagados		Dividendos	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Petrolcentro	-	-	-	-	10,363	147,738
Petroshyris	-	-	-	-	10,362	147,738
TOTAL	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,725</u>	<u>295,476</u>

20.3 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2011 fue de US\$ 215,148 (US\$ 204,367 en el año 2010)

Nota 21 – Garantías y Compromisos

• **Garantías**

Al 31 de Diciembre de 2011 la Compañía mantiene las siguientes garantías entregadas:

<u>Banco</u>	<u>Descripción</u>	<u>Fecha</u>	<u>Operación</u>	<u>Valor</u>
Guayaquil	Lote de Terreno No.14	23-feb-05	Hipoteca Abierta	467,410
Guayaquil	Lote de Terreno No.1	19-Jul-06	Hipoteca Abierta	113,283
Guayaquil	Lote de Terreno No. 2	27-Jul-06	Hipoteca Abierta	37,665
Guayaquil	Lote de Terreno No. 1	14-Jul-06	Hipoteca Abierta	57,931
Guayaquil	Lote de Terreno No.45	14-oct-09	Hipoteca Abierta	259,169
Guayaquil	Deposito a Plazo Fijo	26-jul-11	Garantía	1'500,000
Guayaquil	Deposito a Plazo Fijo	30-Nov-11	Garantía	400,000
Guayaquil	Deposito a Plazo Fijo	00/A/00	Inversión	1'000,000
Internacional	Deposito a Plazo Fijo	15-Nov-11	Garantía	1'800,000
Internacional	Edificio P & S	00/A/00	Hipoteca Abierta	833,451
Internacional	Deposito a Plazo Fijo	00/A/00	Inversión	1'000,000

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- **Compromisos**

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 servicios beneficios que comprende el mantenimiento de la imagen corporativa correspondiente a rotulación y pintura de los abastecimientos de distribución de combustible. La entrega de este beneficio se realizará anualmente de acuerdo al presupuesto establecido por la Compañía para la atención a las distintas estaciones de servicio.

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 22 – Contingentes

Un detalle de contingentes es como sigue:

LISTADO JUICIOS PYS A ENERO 2012 JUICIOS CIVILES SEGUIDOS POR PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.

Nº	Nombre del demandado	Cuantía	Garantías	No. Juicio	No. Juz.	ASUNTO	Clase de juicio	Estado actual	Apreciación de resultados
1	E/S EL AGUADOR /José V. Peñaloza C. y otros	40,000	Casa en Machala	776-03 SP	12	Pagaré	Ejecutivo	CON EL REMATE FINALIZÓ: SE ESTUDIA POSIBILIDAD DE PERSEGUIR LA DIFERENCIA	RECUPERADO PARCIALMENTE
2	E/S EL AGUADOR /SERCOPAC y Alfonso Peñaloza P.	126,000	E/S EL AGUADOR	1006-03 RE	12	Contrato de mutuo	Verbal sumario	SE PAGO 28500 EN MAYO, CON LO QUE FINALIZÓ. SE ESTUDIA POSIBILIDAD DE PERSEGUIR LA DIFERENCIA	RECUPERADO PARCIALMENTE
3	EL AGUADOR /Alfonso Peñaloza P.	15,000		699-2004	14	Pagaré	Ejecutivo	NO SE SEGUIRAN PORQUE FUERON INCORPORADOS EN EL 1006	NO SE CONTINUARA
4	EL AGUADOR /Alfonso Peñaloza P.	35,000		700-2004	1	Pagaré	Ejecutivo	NO SE SEGUIRAN PORQUE FUERON INCORPORADOS EN EL 1006	NO SE CONTINUARA
5	Carlos H. Zambrano Z.	50,000		953-02	1	Daño moral	Ordinario	SE PRESENTO UN ERROR ESENCIAL DELPERITAJE, QUE ESTA PARA RESOLVERSE	FAVORABLE
6	VICENTE CALDERON	30,000		463-09	5	Pagaré	Ejecutivo	SE INICIO JUICIO EJECUTIVO PARA RECUPERAR LA DIFERENCIA	Favorable a corto plazo
7	LAGUPSA	170,000	bienes prendados	385-09	23	Pagaré	Embargo y remate	ESTAMOS SOLICITANDO ADJUDICACION DE LOS BIENES Y DESPUES SE EJECUTARA POR LA DIFERENCIA	Favorable a largo plazo
8	MARCO LOOR / JIPIJAPA	120,000	hipoteca	942-11	21	Pagaré	Ejecutivo	SE SOLICITARA TERMINO DE PRUEBA	Favorable a largo plazo

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

JUICIOS TRIBUTARIOS SEGUIDOS POR PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A

Nº	Nombre del demandado	Cuánta	Garantías	No. Juicio	No. Juz.	ASUNTO	Clase de juicio	Estado actual	Apreciación de resultados
1	S. R. I.			512-09 DP	4a	Orden determinación 97	Contencioso	EL SRI PRESENTO RECURSO DE CASACION	FAVORABLE
2	S. R. I.			21655-A	2a.	Impugnación actas 98	Contencioso	Solicitado autos para sentencia	Favorable a largo plazo
3	S. R. I.	212,099		19971-C	2a.	Devolución ICC 2000	Contencioso	Solicitado autos para sentencia	Favorable a largo plazo
4	S. R. I.	7,400		26589-2009	2a.	Bono Navideño 04	Contencioso	Solicitado autos para sentencia	Incierto
5	S. R. I.	11,000		0002-2009	4a	Bono Navideño 05	Contencioso	Solicitado autos para sentencia	Incierto
6	S. R. I.	1'322,000		0014-2010	3a.	anticipo IR 2008	Contencioso	Autos para sentencia	Incierto
7	S. R. I.	539,466				pago exceso 2010	Petición	RESUELTO FAVORABLEMENTE	Favorable

JUICIOS SEGUIDOS EN CONTRA DE PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A

Nº	Nombre del demandado	Cuánta	Garantías	No. Juicio	No. Juz.	ASUNTO	Clase de juicio	Estado actual	Apreciación de resultados
1	TRANSCOME	1'500,000		282-02 MR	20	Incumplimiento de contrato	Ordinario	Culminada la etapa de prueba. Suspenso hasta resolver el juicio de recusación	Incierto
2	TRANSCOME				2	Recusación	Especial	Autos para sentencia	Favorable a corto plazo
3	JAVIER PEÑALOZA PESANTES			166-07	3a.	Colusorio	Especial	Se contestó la demanda	Favorable a largo plazo
4	RAMIRO CASTRO CHIRIBOGA	100,000		1219-07 NA	11	Incumplimiento de contrato	Verbal Sumario	SOLICITADA AMPLIACION DE SENTENCIA	FAVORABLE
5	JOSE PEÑALOZA CABRERA			1304-08 WZ	8	Nulidad de escritura	Ordinario	EN PRUEBA	Favorable a largo plazo
6	STEFANY ZAMBRANO MAYA	20,000		136-2011 O	1	Indemnización	oral	FAVORABLE LA PRIMERA INSTANCIA, ESTA APELADO	Incierto

PETROLEOS & SERVICIOS PYS C.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 23 – Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 24 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en enero 24 de 2012 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

