

PETRÓLEOS Y SERVICIOS PYS C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31,
2012 Y 2011**

**CON INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www bdo ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora Piso 25 Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Petróleos y Servicios PYS C.A.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificado de Petróleos y Servicios PYS C.A. al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 9 de marzo de 2012, expresó una opinión sin salvedades, las cifras por el año terminado en esa fecha, se incluyen para propósitos comparativos.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo quinto, condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Petróleos y Servicios PYS C.A. para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Petróleos y Servicios PYS C.A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.
5. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no nos proporcionó el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas requerida por el Servicio de Rentas Internas, que permite determinar la existencia de posibles ajustes para la determinación y pago del impuesto a la renta por aquellas operaciones con partes relacionadas locales. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, si dicho anexo nos hubiera sido proporcionado.
6. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene terrenos (Puerto Hondo y San Antonio de Pichincha) de su propiedad que no están siendo utilizados en las operaciones ordinarias del negocio, los cuales se registraron como activos fijos. La Norma Internacional de Contabilidad 40, señala que los terrenos que se tiene para obtener plusvalías a largo plazo constituyen propiedades de inversión. El efecto de este registro ha sido sobrevalorar activos fijos y subvalorar propiedades de inversión en US\$543,467.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido las limitación mencionada en el párrafo quinto; y, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo sexto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Petróleos y Servicios PYS C.A., al 31 de diciembre de 2012, los resultados integrales de sus operaciones, cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internaciona de Información Financiera (NIIF).

Énfasis

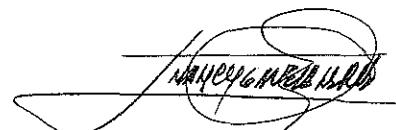
8. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene un juicio de impugnación en contra del Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas por pago indebido correspondiente al año 2008 del Impuesto a la Renta mediante No. de Causa 2010-0014 por un valor aproximado de US\$1,512,000, los cuales incluyen el valor de la demanda así como los honorarios legales y costos judiciales.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.

BDO Ecuador

Marzo 8, 2013
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia

PETRÓLEOS & SERVICIOS PYS C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

ÍNDICE:

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

- US\$ – Dólares Estadounidenses
- NEC – Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera
- NIC – Normas Internacionales de Contabilidad

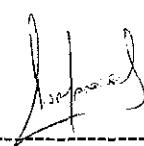
PETRÓLEOS & SERVICIOS PYS C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,	
	2.012	2.011
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 3)	50.358	838.442
Activos financieros medidos a valor razonable (Nota 4)	2.333.000	2.133.000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	10.459.847	10.040.854
Otros activos financieros (Nota 6)	1.341.524	1.500.390
Inventarios	81.457	59.616
Activos por impuestos corrientes (Nota 12)	16.307	196.106
 Total Activo Corriente	 14.282.493	 14.768.408
 ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo (Nota 7)	2.184.124	2.138.911
Otros activos financieros largo plazo (Nota 6)	839.223	567.221
Otros activos	29	29
Activos por impuestos corrientes (Nota 14)	-	9.720
 Total Activo no Corriente	 3.023.376	 2.715.881
 Total Activos	 <u>17.305.869</u>	 <u>17.484.289</u>



Sucre Nevárez Rojas
Presidente Ejecutivo



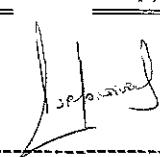
Gina Martínez Ortega
Contador General

Las notas adjuntas de la 1 al 27 son parte integrante de estos estados financieros
PETRÓLEOS & SERVICIOS PYS C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,	
	2.012	2.011
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones financieras (Nota 8)	1 112.632	1.822.139
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	9.726.285	9.203.631
Beneficios a los empleados corto plazo (Nota 10)	206.588	205.576
Otros pasivos financieros (Nota 11)	1 595.689	1.583.671
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 12)	728.165	775.590
 Total de Pasivo Corriente	 13 369.359	 13.590.607
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones por beneficios definidos (Nota 15)	365.767	265.743
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 14)	76.878	79.830
 Total de Pasivo no Corriente	 442.645	 345.573
Total Pasivo	13.812.004	13.936.180
 PATRIMONIO - Estado Adjunto	 3.493.865	 3.548.109
	<hr/> 17.305.869	<hr/> 17.484.289

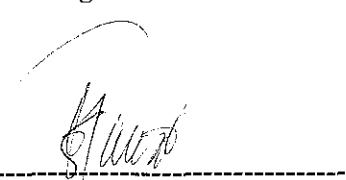

Sucre Nevárez Rojas
Presidente Ejecutivo

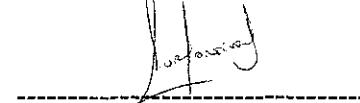

Gina Martínez Ortega
Contador General

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 son parte integrante de estos estados financieros
PETRÓLEOS & SERVICIOS PYS C.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)**

	2.012	2.011
Ingresos ordinarios (Nota 18)	395.488.968	390.917.692
Costo (Nota 19)	(389.775.070)	(385.116.628)
Utilidad bruta	5.713.898	5.801.064
<u>Gastos de operación</u> (Nota 19)		
Administración	(1.938.169)	(1.929.591)
Ventas	(1.865.993)	(1.939.399)
Operativos	(1.098.894)	(1.044.431)
Total Gastos de Operación	<u>(4.903.056)</u>	<u>(4.913.421)</u>
Utilidad en Operaciones	810.842	887.643
<u>Otras Ingresos (Gastos)</u>		
Otras Ingresos (Nota 20)	719.151	703.094
Gastos Financieros (Nota 21)	<u>(438.911)</u>	<u>(522.088)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1.091.082	1.068.649
<u>Impuesto a la Renta</u>		
Impuesto a la Renta Corriente (Nota 13)	(835.877)	(761.565)
Impuestos Diferidos (Nota 14)	<u>(6.767)</u>	<u>(8.778)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>(842.644)</u>	<u>(770.343)</u>
<u>Otro resultado integral</u>		
Pérdida Actuarial	<u>(45.726)</u>	<u>(12.799)</u>
Resultado integral del año	<u>202.712</u>	<u>285.507</u>


Sucre Nevárez Rojas
 Presidente Ejecutivo


Gina Martínez Ortega
 Contador General

Las notas adjuntas de la 1 la 27 son parte integrante de estos estados financieros

PETRÓLEOS & SERVICIOS PYS C.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital</u> <u>Social</u> (Nota 16)	<u>Reserva</u> <u>Legal</u> (Nota 17)	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	2.000.000	188.070	1.095 257	3.283 327
Apropiación Reserva Legal	-	2.303	(2.303)	-
Distribución de dividendos	-	-	(20.725)	(20.725)
Resultado integral del año	-	-	285.507	285.507
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>2.000.000</u>	<u>190.373</u>	<u>1.357.736</u>	<u>3.548 109</u>
Apropiación Reserva Legal	-	28.550	(28.550)	-
Distribución de dividendos	-	-	(256.957)	(256.957)
Resultado integral del año	-	-	202.712	202.712
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>2.000.000</u>	<u>218.923</u>	<u>1.274.941</u>	<u>3.493.865</u>


Sucre Nevárez Rojas
Presidente Ejecutivo


Gina Martínez Ortega
Contador General

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 son parte integrante de estos estados financieros

PETRÓLEOS & SERVICIOS PYS C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	2.012	2.011
<u>Flujo de efectivo por actividades de operación:</u>		
Recibido de clientes	394.359.149	389.219.453
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(394.120.268)	(389.434.191)
Otros ingresos (gastos)	186.401	148.601
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	425.283	(66.137)
	-----	-----
<u>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</u>		
Adiciones de inversiones	(127.373)	(585.315)
Adquisición / venta de activos fijos, neto	(18.412)	(140.507)
Otros Activos financieros	(113.136)	-----
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(258.922)	(725.822)
	-----	-----
<u>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</u>		
Sobregiro bancario	(709.507)	1.534.428
Pago dividendos	(256.957)	(20.725)
Otros pasivos financieros	12.018	-----
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(954.446)	1.513.703
	-----	-----
Incremento neto del efectivo en caja y bancos	(788.085)	721.744
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año	838.442	116.698
	-----	-----
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año	50.357	838.442
	-----	-----

S. Nevárez
Sucre Nevárez Rojas
Presidente Ejecutivo

G. Martínez
Gina Martínez Ortega
Contador General

Las notas adjuntas de la 1 al 27 son parte integrante de estos estados financieros

PETRÓLEOS & SERVICIOS PYS C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2.012	2.011
Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones		
Resultado integral del ejercicio	202.712	285 507
	-----	-----
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedades y equipos	81 616	73 624
Provisión para cuentas de dudoso cobro	99.644	186.713
Participación trabajadores	191.350	187.036
Beneficios definidos	81 421	45.399
Impuestos diferidos	6.768	8.778
Adopción NIIF	-	29.186
Cambios en Activos y Pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar comerciales	(1 129.818)	(1.283 299)
Disminución (Aumento) en otras cuentas por cobrar	444.427	(414.939)
Disminución (Aumento) de activos por impuestos corrientes	179.799	(60.904)
Aumento en inventarios	(21.841)	(46.442)
Aumento en Cuentas por pagar	944.668	969.330
(Disminución) Aumento Pasivos por impuestos corrientes	(47.425)	67.193
Disminución en pasivos acumulados	(186.024)	(127 680)
(Disminución) Aumento Otras cuentas por pagar	(422.013)	14.361
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	222.571	(351.644)
	-----	-----
Efectivo neto provisto en actividades de operación	425.283	(66.137)
	-----	-----


Sucre Nevárez Rojas
Presidente Ejecutivo

Las notas adjuntas del 1 al 27 son parte integrante de estos estados financieros


Gina Martínez Ortega
Contador General

PETRÓLEOS & SERVICIOS PYS C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

NOTA 1 - OPERACIONES

PETRÓLEOS & 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, refinación, comercialización y transporte de hidrocarburos, aceites, lubricante, grasas y sus derivados con base en un contrato de abastecimiento de derivados de petróleo con Petrocomercial.

PETRÓLEOS & SERVICIOS PYS C.A. cuenta con once terminales a nivel nacional para la distribución de combustible y estas son: El Beaterio, Ambato, Riobamba, Chaullabamba- Cuenca, Esmeraldas, Basbasquillo – 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 al 31 de diciembre de 2011, de resultados integrales, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, que se incluyen para efectos comparativos, han sido preparados de acuerdo a NIIF, sobre una base consistente con los criterios utilizados para el mismo año terminado al 31 de diciembre de 2012.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 13 de Febrero del 2013, se puso en conocimiento del Directorio el 19 de febrero del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por el Directorio sin modificaciones.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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.

2.2 *Bases de preparación*

Los estados financieros de PETRÓLEOS & SERVICIOS PYS C.A., comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y de 2011; y los correspondientes estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y de 2011. 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 reconocen 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.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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 5 y 6

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. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. 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 periodo 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 periodo 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 disagregación que permite depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
(Continuación)

2.6.3 *Método de depreciación y vidas útiles*

El costo de propiedades, planta y equipo se depreciá 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

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	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, el Grupo 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

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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. 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 reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para

**NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
(Continuación)**

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 se revelan en la Notas 9 y 11.

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.

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.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
(Continuación)

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 re-estimación 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 Petróleos & Servicios C.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

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.

**NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
(Continuación)*****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 actariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actariales 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.

2.13.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes 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;

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
(Continuación)

- 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 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

2.16 *Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación*

2.16.1 *Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros*

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
(Continuación)

Enmiendas a NIIF	Fechas de aplicación obligatorias
NIC 12. Impuestos diferidos - Recuperación del activo subyacente	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2012.
NIIF 1. (Revisada), Adopción de las NIIF por primera vez - (i) Eliminación de fechas fijadas para adoptadores por primera vez - (ii) Hiperinflación severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2011.
NIIF 7. Instrumentos financieros. Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2011.

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

2.16.2 Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2015.
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2014.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
(Continuación)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2014.

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatorias
CINIIF 20. Costos de desbroce en la fase de producción de una mina de superficie	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013

La Administración de la Compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Petróleos & Servicios C A.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran 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,	
	2.012	2.011
Caja	10.350	2 950
<u>Bancos</u>		
Banco del Pichincha	16 879	27 301
Banco del Pichincha Cta. 3059960304	16.879	27.301
Banco de Guayaquil	23.128	808.191
Banco de Guayaquil Cta. 6193390 (F)	23.128	808.191
	40.008	835.492
	<hr/> 50.358	<hr/> 838.442

NOTA 4 - ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

Un resumen de activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Inversiones Banco Internacional	1.233.000	1.133.000
Inversiones Banco Guayaquil	1.100.000	1.000.000
	<hr/> <u>2.333.000</u>	<hr/> <u>2.133.000</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
<i>Cuentas por cobrar Comerciales:</i>		
Clientes venta de combustible	10.271.978	9.167.998
Cheques protestados	150.715	124.877
Estimación de deterioro	<u>(347.800)</u>	<u>(248.156)</u>
	10.074.894	9.044.719
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Préstamos empleados	69.641	80.366
Anticipos proveedores	46.227	56.227
Seguros anticipados	-	548.411
Otras por cobrar:		
Anticipos	14.075	14.588
Intereses por cobrar	41.835	(a) 37.526
Petrocheck	15.912	(b)
Camslog Cía Ltda.	83.145	(c) 164.696
Ministerio de Ambiente	-	13.300
Black Oil Company	45.884	(d) 45.884
Facturas Petrocomercial Internacional	-	16.578
Petrocomercial Garantía Oficinas	4.707	7.060
Cheques devueltos	21.084	-
Sistema de Facturación	26.273	(e) -
Otros	16.169	11.499
	<hr/> <u>384.953</u>	<hr/> <u>996.135</u>
	<hr/> <u>10.459.847</u>	<hr/> <u>10.040.854</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

- (a) **Intereses por cobrar**.- Corresponde a la provisión de intereses de las inversiones que se encuentran en el Banco de Guayaquil e Internacional
- (b) **Petrocheck**.- Es un valor entregado para la elaboración de la licencia ambiental de Petróleos y Servicios.
- (c) **Camslog Cía. Ltda.**- Es un valor entregado para la elaboración de las licencias ambientales de la E/S a nivel nacional
- (d) **Black Oil Company** - Valor entregado el 26 de agosto del 2008 a una consultora para la elaboración de estudio de impacto ambiental de las E/S a nivel nacional, este valor se encuentra en proceso judicial.
- (e) **Sistema de Facturación**.- Este valor es por la venta del sistema de facturación a las E/S de otras comercializadoras los mismos que pagan mensualmente.

A continuación el movimiento de la estimación por deterioro en cuentas por cobrar durante el año 2012:

	<u>Saldos al 1 de enero del 2012</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2012</u>
<u>Corrientes</u> Estimación de deterioro en cuentas por cobrar	248.156	99.644	-	347.800

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2.012	2.011
Asistencia Económica (1)		
Porción corriente	1.341.524	1.500.390
Porción largo plazo	839.223	567.221
	<hr/> <u>2.180.747</u>	<hr/> <u>2.067.611</u>

- (1) Al 31 de Diciembre del 2012 se encuentran asistencias económicas otorgadas a 104 estaciones de servicio afiliadas a la red de Petróleos & Servicios con plazos de hasta tres años, el interés que se cobra por dichas asistencias son de acuerdo a la tasa activa del Banco Central del Ecuador.

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS
(Continuación)

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.

A continuación la conformación de las asistencias económicas al 31 de diciembre del 2012:

<u>ESTACIÓN DE SERVICIO</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>PORCIÓN CORRIENTES</u>	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO</u>	<u>MONTO</u>
CIUDAD DEL TENA	08/12/2015	60.000	111.317	171.317
PASCUALES	21/08/2014	45.000	85.146	130.146
ALOAG 2	12/04/2014	60.000	52.059	112.059
JIPIJAPA 2	15/11/2013	40.000	70.596	110.596
COOP. TRANSPORTE ELOY ALFARO	05/11/2015	15.000	65.148	80.148
JIPIJAPA 3	15/11/2013	20.000	46.903	66.903
HERNÁNDEZ JR.	10/11/2014	40.000	22.182	62.182
SAN MATEO	24/11/2014	33.000	28.671	61.671
JAMAJAY	14/08/2015	23.000	38.303	61.303
HERNÁNDEZ JR. 2	11/11/2014	30.000	15.828	45.828
EL JARDÍN	06/05/2015	15.000	28.748	43.748
ALOAG CIA LTDA	24/08/2014	22.000	20.021	42.021
OTRAS ESTACIONES		938.524	254.301	1.192.825
		1.341.524	839.223	2.180.747

NOTA 7 - PROPIEDAD, VEHÍCULOS Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, vehículos y equipo durante los años 2011 y 2012.

COSTO	Saldo del 1 de enero del 2011	Adiciones	Ventas/ Bajas	Saldo al 31 de diciembre del 2011		Adiciones	Retiros y Bajas	Saldo al 31 de diciembre Del 2012
				US\$	US\$			
Terrenos	1.349.491	-	-	1.349.491	-	-	-	1.349.491
Edificios y Locales Terminales	507.824	-	-	507.824	-	-	-	507.824
Vehículos	145.430	126.666	-	272.096	110.521	-	-	382.617
Muebles y enseres	58.304	3.451	(184)	61.571	1.046	(7.086)	-	55.531
Equipo de comunicación	49.452	-	-	49.452	-	(5.469)	-	43.983
Equipo de cómputo	22.991	11.252	-	34.243	15.806	(16.088)	-	33.961
Equipo de laboratorio	34.411	-	-	34.411	-	(24.376)	-	10.035
Equipos en general	10.348	-	-	10.348	-	(1.213)	-	9.135
Maquinaria y equipo	2.638	-	(908)	1.730	-	-	-	1.730
	2.180.889	141.369	(1.092)	2.321.166	127.373	(54.232)	-	2.394.307
DEPRECIACION ACUMULADA								
Edificios y Locales Terminales	(0)	(13.100)	-	(13.100)	(13.100)	-	-	(26,199)
Vehículos	(0)	(38.027)	-	(38.027)	(46.613)	-	-	(84,640)
Muebles y enseres	(28.354)	(5.879)	228	(34.005)	(5.787)	-	-	(32,695)
Equipo de computo, laboratorio y general	(79.181)	(16.443)	-	(95.624)	(16.043)	-	-	(64,977)
Maquinaria y equipo	(1.326)	(173)	-	(1.499)	(173)	-	-	(1,672)
	2.072.028	67.747	(864)	2.138.911	45.757	(545)	-	2.184.124

NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Diciembre 31,	
	2.012	2.011
Sobregiros bancarios:		
Banco Internacional	1.109.113	1.819.069
Banco del Pacífico	3.519	3.070
	<hr/> <u>1.112.632</u>	<hr/> <u>1.822.139</u>

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	2.012	2.011
Cuentas por pagar comerciales:		
Petrocomercial (1)	9.252.130	8.236.181
Sobregiros contables	<u>303.391</u>	<u>374.673</u>
	9.555.521	8.610.854
Otras cuentas por pagar:		
Seguros Equinoccial (Varias Pólizas)	-	458 166
IESS por pagar	34.866	39.720
Otras por pagar	<u>135.898</u> (2)	<u>94.891</u>
	170.764	592.777
	9.726.285	9.203.631

(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 períodos iguales.

(2) Incluye:

AFP Génesis - US\$ 353, este valor es de aportes de los empleados a un fondo de inversión el mismo que es descontado de sus haberes mensualmente

**NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS POR PAGAR
(Continuación)**

Otras Cuentas por pagar.- US\$ 87.413, en este rubro se encuentra el valor por pagar por la confección de uniformes para las E/S a nivel nacional.

Seguros Prima.- US\$ 100, este valor es de aportes de los empleados a un fondo de inversión el mismo que es descontado de sus haberes mensualmente

Descuentos cumpleaños.- US\$ 100, valor descontado a los empleados para festejos a los cumpleaños del mes.

Cuentas por pagar facturación - US\$ 30.109, valor por pagar a las E/S por anulación de facturas el último día del mes del año

Envirosev.- US\$ 16.193, valor recaudado de las E/S para la cancelación a la consultora que se encuentra en la elaboración del reglamento interno de cada E/S

Trustoil.- US\$ 344, valor recaudado de las E/S para la cancelación a la consultora que se encuentra en la elaboración de la inspección técnica de tanques de cada E/S

Productos promocionales.- US\$ 217, recaudación de la E/S por la entrega de productos promocionales el mismo que tiene que ser cancelado a la empresa que dotó de snack y bebidas

NOTA 10 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS DE CORTO PLAZO

El resumen de provisiones es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Décimo Tercer Sueldo	9.056	9.088
Décimo Cuarto Sueldo	6.182	9.452
Participación trabajadores	191.350	187.036
	<hr/>	<hr/>
	206.588	205.576

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:

NOTA 10 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS DE CORTO PLAZO
(Continuación)

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Saldos al comienzo del año	187.036	130.433
Provisión del año	191.350	187.036
Pagos efectuados	(187.036)	(130.433)
Saldos al fin de año	<u>191.350</u>	<u>187.036</u>

NOTA 11 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El resumen de los otros pasivos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2.012	2.011
Fondos de Contingencia (1)	1.595.689	1.583.671
	<u>1.595.689</u>	<u>1.583.671</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 pro descuento vía galonaje a través de la facturación diaria de acuerdo a convenios firmados con cada distribuidor. Este fondo es de libre disposición y genera una tasa de interés nominal del 4,20% para el 2012 y del 4,20% del 2011

NOTA 12 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre representan:

	Diciembre	
	2012	2011
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
IVA pagado sobre compras (Crédito Tributario)	9 694	84 282
Pago en exceso impuesto a la renta año 2011	-	111.824
Pago en exceso impuesto a la renta año 2012	<u>6.613</u>	<u>-</u>
	<u>16.307</u>	<u>196.106</u>

NOTA 12 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

	Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES</i>		
Impuesto al valor agregado IVA por pagar y retenciones	601.188	629.440
Retenciones en fuente del impuesto a la renta	126.977	146.150
	<hr/>	<hr/>
	728.165	775.590

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta:

	2012		2011	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	1 275 665	1 275 665	1 246 907	1 246 907
Más – Gastos no deducibles		94 665		103 051
Base para participación a trabajadores	1 275 665		1 246 907	
15% en participación en trabajadores	191 349	(191 349)	187 036	(187 036)
Base para impuesto a la renta		1 178 981		1 162 922
(A) Impuesto a la Renta causado		271 166		279 101
(B) Anticipo calculado		835 877		761 565
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)		835 877		761 565
<u>Menos:</u>				
Anticipo de Impuesto a la Renta		56 590		44 778
Retenciones en la fuente		785 900		779 294
Crédito Tributario	(6 613)		(62 507)	

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

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

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha realizado el pago del Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período 2008. Luego de que el proceso de solicitud de exoneración del anticipo no fuera 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 del 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 junio del 2013.

NOTA 14 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias

La NIC 12 Impuesto sobre las Ganancias exige el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, cuando sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales en el futuro para realizar el activo por impuestos diferidos. Cuando una empresa tenga un historial de pérdidas, habrá de reconocer un activo por impuestos diferidos sólo en la medida que tenga diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, o bien disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro

Mediante circular del Servicio de Rentas Internas No. NAC – DGECCGC12-00009, establece que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos, pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1º de enero al 31 de diciembre de cada año; en consecuencia la compañía reversó en el año 2012 el activo por impuesto diferido.

Al 31 de diciembre del 2011 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 9.270 y su detalle es el siguiente:

NOTA 14 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (NIC 12)
(Continuación)

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Relativos al Valor Neto de Realización	-	4.362
Relativos a Beneficios definidos	-	5.358
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos	-	9.270
	-----	-----

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2012 y 31 de diciembre del 2011 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 76.878 y US\$ 79.830, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Relativos a vehículos	10 100	12 881
Relativos a edificios	66 778	66 949
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	76.878	79.830
	-----	-----

- b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2012:

Movimientos en activos por Impuestos Diferidos Al: 31/12/2012

Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	9.270
Otros Decrementos en Activos por Impuestos Diferidos	(9.270)

Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	-

Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos Al: 31/12/2012

Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	79.830
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(2.952)

Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	76.878

NOTA 14 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (NIC 12)
(Continuación)

- c) El impuesto a la renta reconocido en resultado del año 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2012 US\$	2011 US\$
Gasto por impuesto corriente	(835.877)	(761 565)
Total gasto por impuesto corriente	(835.877)	(761 565)
<u>Impuesto diferido por ganancias</u>		
Ajuste al valor neto de realización en inventarios	(4 362)	(368)
Relativos a los planes por beneficios definidos jubilación patronal	(5 358)	(5.358)
Relativos a los edificios	2 782	(1.354)
Relativos a los vehículos	171	(1 698)
Total impuesto diferido a las ganancias	(6.767)	(8 778)
Total Gasto Impuesto a la renta	(842 645)	(770.343)

- d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

Concepto	Parcial	Valor	Efecto impositivo
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		835.877,32	77,09%
Impuesto teórico (RAI * Tasa nominal)		249 392,57	23,00%
RAI (Resultado antes de impuestos)	1.084.315,54		
Tasa nominal	23,00%		
Diferencia		586.484,75	54,09%
Gastos no deducibles	94.665,11	21.772,98	2,01%
Diferencia entre anticipo impuesto renta e impuestos causado con la tasa del 23%		564 711,77	52,08%
Explicación diferencia		586.484,75	54,09%

NOTA 15 – OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Diciembre 31,	
	2.012	2.011
Jubilación Patronal	270.250	196.730
Bonificación por desahucio	95.517	69.013
	<hr/> <u>365.767</u>	<hr/> <u>265.743</u>
<u>JUBILACIÓN PATRONAL</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Reservas Acumuladas Jubilación Patronal registradas 1 de enero	196.730	159.734
Incremento de reservas o costo laboral por servicio	30.529	25.534
Costos financieros	13.771	10.383
Reversión de reservas trabajadores salidos	(5 063)	(4 920)
Pérdida (Ganancia) actuarial	34.283	5.999
Reservas acumuladas y registradas al 31 diciembre	<hr/> <u>270.250</u>	<hr/> <u>196.730</u>
<u>INDEMNIZACION POR DESAHUCIO</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Reservas Acumuladas Indemnización Laboral registradas 1 de enero	69.013	47.162
Incremento de reservas o costo laboral por servicio	10.230	11.986
Costos financieros	4.831	3.066
Reversión de reservas trabajadores salidos	0	
Pérdida (Ganancia) actuarial	10.443	6.799
Reservas acumuladas y registradas al 31 diciembre	<hr/> <u>95.517</u>	<hr/> <u>69.013</u>

NOTA 15 – OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)***RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL***

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente, no se provisionan el valor requerido en el estudio para empleados de menos de 10 años de servicio, por cuanto el servicio de rentas internas no lo considera como gasto deducible.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo la tasa comutación actuarial del año 2012 y fue del 4% anual.

PROVISIÓN PARA DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 está representado por 50.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 40 cada una, respectivamente.

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 18 - INGRESOS ORDINARIOS

El resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Ventas Estaciones de Servicio	388.409.734	384.408.015
Ventas Industrias	1.245.178	582.212
Ventas Sistema de Facturación	321.891	336.024
Devoluciones y descuentos en ventas	-	(10.000)
Margen de comercialización	5.512.165	5.601.441
	<u>395.488.968</u>	<u>390.917.692</u>

NOTA 19 - COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Costo de Ventas Productos	389.654.912	384.990.227
costo de Ventas Sistema de Facturación	120.158	126.401
	<u>389.775.070</u>	<u>385.116.628</u>

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

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Sueldos y salarios	565.378	576.122
Beneficios Sociales	254.924	211.756
Participación trabajadores	191.350	187.036
Beneficios Definidos Personal	35.695	42.520
Beneficios Directorio	377.035	475.008
Otros beneficios Personal (Bonos, Comisariatos, Uniformes)	317.469	308.770
Honorarios Terceros	196.319	128.379
	<u>1.938.169</u>	<u>1.929.591</u>

NOTA 19 - COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA
(Continuación)

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

	2.012	2.011
Publicidad y Propaganda	89.433	387.296
Publicidad Estaciones de Servicio	1 050.602	780.288
Artículos Promocionales	59.330	100.217
Gastos Seguros	666.629	648.902
Otros Gastos de Venta	-	22.696
	<hr/> 1.865.993	<hr/> 1.939.399

NOTA 19 - COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA
(Continuación)

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

	2.012	2.011
Impuestos y contribuciones	62.291	39.594
Honorarios y Capacitación	150.666	103.085
Mantenimiento	89.036	48.687
Estimación deterioro en cuentas por cobrar	99.644	186.713
Gastos Sistema de Facturación	158.554	124.108
Servicios Básicos	84.467	84.022
Arriendos y alquileres	49.136	48.592
Amortización	-	
Depreciación de Activos fijos	81.616	73.624
Suministros y materiales	78.494	88.204
Movilización y fletes	63.466	81.999
Servicios de Seguridad	45.726	47.374
Atenciones Sociales	69.917	50.367
Otros gastos operativos	65.882	68.062
	<hr/> 1.098.894	<hr/> 1.044.431

NOTA 20 - OTROS INGRESOS

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

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
<i>Otros ingresos</i>		
Ingresos por Servicios (Arriendos, Reciliaciones, Ventas de Activos fijos)	151.470	174 020
Intereses Bancarios e Impuestos	125.447	92.194
Intereses Asistencias económicas	225.149	226.366
Intereses por días adicionales	119.835	120.658
Intereses por Mora	81.288	89.856
Ingreso por interés implícito	7.708	-
Utilidad por siniestros	8.254	-
	<hr/> <u>719.151</u>	<hr/> <u>703.094</u>

NOTA 21 - GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
<i>Gastos financieros</i>		
Gastos intereses y comisiones bancarias	38.510	39 468
Servicios facturación con Bancos	168.844	204.148
Gasto interés fondos de contingencias	67.327	69.733
Garantías bancarias	144.616	166.104
Costos financieros	18.603	13.448
Gasto interés implícito	1.011	29.187
	<hr/> <u>438.911</u>	<hr/> <u>522.088</u>

NOTA 22 - UTILIDADES POR ACCIÓN

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

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Utilidad del año atribuible a los propietarios	202.712	285.507
Promedio ponderado de las acciones en circulación	50.000	50.000
Utilidad por Acción	4,05	5,71

NOTA 23 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

TRANSACCIONES COMERCIALES

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

	Compra de Bienes/Servicios		Transporte de cuenta de estaciones	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Petrolcentro	111.013	110.980	1.709.554	1.702.163
Petrolshyris	117.345	111.884	1.264.061	1.345.746
	<u>228.358</u>	<u>222.864</u>	<u>2.973.615</u>	<u>3.047.909</u>

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

	Dividendos	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Petrolcentro	128.479	10 363
Petrolshyris	128.478	10 362
	<u>256.957</u>	<u>20.725</u>

NOTA 24 - GARANTÍAS Y COMPROMISOS

GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía mantiene las siguientes garantías entregadas:

Banco	Descripción	Fecha	Operación	Valor
Guayaquil	Lote de Terreno No. 14	23/02/2005	Hipoteca Abierta	314 288
Guayaquil	Lote de Terreno No. 1	19/07/2006	Hipoteca Abierta	128.218
Guayaquil	Lote de Terreno No. 2	27/07/2006	Hipoteca Abierta	46.332
Guayaquil	Lote de Terreno No. 1	14/07/2006	Hipoteca Abierta	54 296
Guayaquil	Lote de Terreno No. 45	14/10/2009	Hipoteca Abierta	262,914
Guayaquil	Garantía	27/07/2012	Garantía	2,000,000

NOTA 24 - GARANTÍAS Y COMPROMISOS
(Continuación)

Banco	Descripción	Fecha	Operación	Valor
Guayaquil	Depósito a Plazo Fijo	25/07/2012	Inversión	1,100,000
Internacional	Garantía	14/11/2012	Garantía	1,900,000
Internacional	Garantía	14/02/2012	Garantía Hipoteca	133,000
Internacional	Edificio P&S		Abierta	833,451
Internacional	Depósito a Plazo Fijo	07/02/2012	Inversión	133,000
Internacional	Depósito a Plazo Fijo	14/11/2012	Inversión	1,100,000

NOTA 25 - CONTINGENTES

Un detalle de contingentes es como sigue:

JUICIOS EN QUE LA COMPAÑÍA ES DEMANDADA

JUICIO	ESTADO	CUANTIA
TRANSCOME X INCUMP CONTRATO	RECUSADO	1,500,000
PEÑALOZA NULIDAD ESCRITURA	ETAPA PROBATORIA	
RAMIRO CASTRO INCUMP CONTRAT	APELADO X EL ACTOR	100,000
STEFANY ZAMBRANO TRABAJADO	PRESENTADA CASACIÓN LA ACTORA	20,000
	TOTAL	1.620,000

JUICIOS EN QUE LA COMPAÑÍA ES DEMANDANTE

JUICIO	ESTADO	CUANTÍA
SRI ANTICIPO RENTA 2008 IMPUGN	AUDIENCIA ESTRADOS EN MAYO	1,322,000
SRI BONO 2005 IMPUGNACIÓN	SRI PRESENTO RECURSO CASACIÓN	11,000
SRI BONO 2004 IMPUGNACIÓN	AUTOS PARA SENTENCIA	8,000
SRI ICC AÑO 2000 DEVOLUCIÓN	AUTOS PARA SENTENCIA	200,000
SRI actas 1998 IMPUGNACIÓN	AUTOS PARA SENTENCIA	
CARLOS ZAMBRANO DAÑO MORAL	EJECUTÁNDOSE SENTENCIA	50,000
LAGUPSA DINERO	SOLICITADO AD JUDICACIÓN	170,000
JIPIJAPAS DINERO	ALEGATOS, SUSPENSO POR CONVEN	120,000
VICENTE CALDERÓN DINERO	DIFÍCIL RECUPERACIÓN	30,000
	TOTAL	1.911.000

NOTA 26 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades

El 25 de abril del 2008, se publica en el Registro Oficial No 324 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2008-0464 en el cual se establece el contenido del anexo y del informe integral de precios de transferencia, entre sus principales aspectos se menciona: Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a \$ 1.000.000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$ 5.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia

El 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona se encuentra la exoneración de la presentación de los Anexos e Informes Integrales de Precios de transferencia a los contribuyentes que cumplan las siguientes condiciones: a) El impuesto causado es 3% o más del ingreso gravado; y b) Las partes relacionadas no estén en paraísos fiscales.

El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La administración de la compañía considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencias no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2012, además porque la compañía tiene un anticipo de impuesto a la renta calculado que es superior al impuesto a la renta causado. (Véase Nota 13)

NOTA 27 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros del 13 de febrero de 2013 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.