

PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A.

Examen de los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como los resultados integrales, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para la aplicación de las provisiones por beneficios a los empleados bajo la NIC 19, según oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre de 2017.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de **PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A.** de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Con fecha junio de 2017 la compañía inició el proceso de cambio de imagen a sus Estaciones de Servicio, con el objetivo de mejorar el posicionamiento de la marca "P&S", incrementar las ventas, aumentando la fidelidad en los actuales distribuidores y promoviendo la afiliación a "P&S" de otras Estaciones afiliadas a su competencia. La inversión que realiza P&S en el cambio de imagen es asumida por la comercializadora. La compañía mantiene un presupuesto para el cambio de imagen por Estación y estima para el año 2020 haber realizado el cambio de imagen en todas sus Estaciones afiliadas.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A. de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene intención de liquidar PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A., o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

En el Anexo A, de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta descripción que se encuentra en la *página 3*, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

Quito, 21 de febrero de 2018

Guerra & Asociados

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

Byron Guerra Villavicencio

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



Anexo A

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

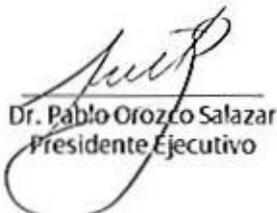
- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A. para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A. deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificado y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	2017	2016
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivos y Equivalente de Efectivo (Nota 4/2.6)	126,620	206,941
Inversiones Corrientes (Nota 5/2.7)	3,949,602	3,226,816
Cuentas Comerciales por Cobrar, Neto (Nota 6/2.8)	9,338,792	7,723,667
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 7/2.8)	1,704,584	535,918
Inventarios (Nota 8/2.9)	611,963	186,711
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 17.1)	1,868,416	1,775,016
Otros Activos Corrientes (Nota 9)	1,655,222	1,568,519
Total Activos Corrientes	19,255,199	15,223,588
<u>Activos No Corrientes</u>		
Propiedad, Planta y Equipo	1,972,627	2,056,511
Depreciación Acumulada	(322,096)	(372,508)
Total Propiedad, Planta y Equipo (Nota 10/2.10)	1,650,531	1,684,003
Propiedades de Inversión (Nota 11)	463,345	463,345
Otros Activos No Corrientes (Nota 12)	934,216	1,153,665
Total Activo No Corriente	3,048,092	3,301,013
Total Activos	22,303,291	18,524,601


Dr. Pablo Orozco Salazar
Presidente Ejecutivo

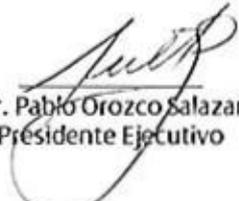

Gina Martínez Ortega
Contadora General

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

PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A.
 Estado de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	2017	2016
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Sobregiro Bancario (Nota 13)	3,741,754	999,628
Cuentas Comerciales por Pagar (Nota 14/2.12)	10,883,707	9,668,004
Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas (Nota 24.1)	131,266	-
Otras Cuentas por Pagar (Nota 15/2.12)	716,132	1,404,980
Provisiones Corrientes (Nota 16/2.13)	179,116	166,279
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 17.2/2.14.1)	841,000	859,640
Otros Pasivos Corrientes	387	4,442
Total Pasivos Corrientes	16,493,362	13,102,973
<u>Pasivos No Corrientes</u>		
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 19/2.15)	695,566	785,889
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 17.5/2.14.2)	78,036	80,258
Total Pasivos No Corrientes	773,602	866,147
Total Pasivos	17,266,964	13,969,120
<u>Patrimonio de los Accionistas (Nota 20)</u>		
Capital Social	3,000,000	3,000,000
Reserva Legal	48,325	-
Otros Resultados Integrales	238,257	(66,702)
Resultados Acumulados	1,072,229	1,004,649
Resultado Neto del Ejercicio	677,516	617,534
Total Patrimonio de los Accionistas	5,036,327	4,555,481
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	22,303,291	18,524,601


 Dr. Pablo Orozco Salazar
 Presidente Ejecutivo


 Gina Martínez Ortega
 Contadora General

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

PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A.
Estado de Resultados Integral
Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos y Cosos Operacionales		
Ingresos Operacionales (Nota 21/2.16)	431,061,645	395,255,492
Costo de Ventas (Nota 22/2.17)	<u>(424,854,856)</u>	<u>(389,630,547)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	6,206,789	5,624,945
Gastos Operacionales (Nota 22/2.17)		
Gastos de Administración	(3,417,106)	(3,163,570)
Gastos de Ventas	<u>(2,168,018)</u>	<u>(1,853,419)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(5,585,124)</u>	<u>(5,016,989)</u>
Utilidad en Operaciones	621,665	607,956
Otros Ingresos (Egresos) (Nota 23)		
Otros Ingresos	946,589	972,180
Otros (Egresos)	<u>(669,855)</u>	<u>(758,811)</u>
Total Otros, Neto	<u>276,734</u>	<u>213,369</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	898,399	821,325
Impuestos a las Ganancias (Nota 17.3/2.14.3)		
Impuesto a la Renta Corriente	(223,105)	(203,803)
(Gasto)/Ingreso por Impuestos Diferidos	<u>2,222</u>	<u>12</u>
Total Impuesto a las Ganancias	<u>(220,883)</u>	<u>(203,791)</u>
Resultado Neto del Ejercicio	677,516	617,534
Otros Resultados Integrales		
Ganancias (Pérdidas) Actuariales	<u>238,257</u>	<u>(66,702)</u>
Resultado Integral total	<u><u>915,773</u></u>	<u><u>550,832</u></u>


Dr. Pablo Orozco Salazar
Presidente Ejecutivo


Gina Martínez Ortega
Contadora General

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

PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A.
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Resultados Acumulados					Resultado Neto del Ejercicio	Total
	Capital Social	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Resultados de Adopción NIIF	Resultados Acumulados		
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	2,500,000	94,825	20,990	1,072,229	-	953,642	4,641,686
Apropiación de Utilidades	-	-	-	-	953,642	(953,642)	-
Apropiación de Ganancia Actuarial	-	-	(20,990)	-	20,990	-	-
Apropiación de Reserva Legal	-	97,463	-	-	(97,463)	-	-
Aumento de Capital	500,000	(192,288)	-	-	(307,712)	-	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	(569,457)	-	(569,457)
Ajuste Beneficios Definidos Actuariales	-	-	-	-	(67,580)	-	(67,580)
Resultado Integral Total	-	-	(66,702)	-	-	617,534	550,832
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	3,000,000	-	(66,702)	1,072,229	(67,580)	617,534	4,555,481
Apropiación de Utilidades	-	-	-	-	617,534	(617,534)	-
Apropiación de Reserva Legal	-	48,325	-	-	(48,325)	-	-
Distribución de Dividendos	-	-	66,702	-	(501,629)	-	(434,927)
Resultado Integral Total	-	-	238,257	-	-	677,516	915,773
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	3,000,000	48,325	238,257	1,072,229	-	677,516	5,036,327

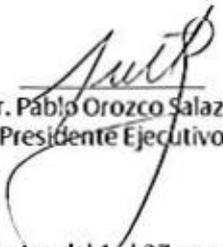

 Dr. Pablo Orozco Salazar
 Presidente Ejecutivo


 Gina Martinez Ortega
 Contadora General

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

PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2017	2016
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de Clientes	430,376,115	397,155,774
Pagado a Proveedores, Empleados y Terceros	(431,932,481)	(392,127,956)
Otros Ingresos (Gastos)	(189,460)	(230,348)
Efectivo Neto (Utilizado en) Proveniente de las Actividades de Operación	(1,745,826)	4,797,470
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
(Adquisición) /Ventas de Propiedad, Planta y Equipo, neto	(50,174)	(86,694)
(Adquisición) de Inversiones	(722,786)	(626,816)
Ventas de Activos no Corrientes Disponibles para la Venta	-	114,122
Efectivo Neto (Utilizado en) las Actividades de Inversión	(772,960)	(599,388)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Recibido (Pagado) a Relacionadas	131,266	(200,000)
Recibido (Pagado) de Préstamos Instituciones Financieras, neto	2,742,126	(3,294,385)
(Pago) de Dividendos	(434,927)	(569,458)
Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Financiamiento	2,438,465	(4,064,215)
(Disminución) Aumento del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(80,321)	133,867
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	206,941	73,074
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	126,620	206,941


Dr. Pablo Orozco Salazar
Presidente Ejecutivo


Gina Martínez Ortega
Contadora General

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