

PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A.

Examen de los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

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 2018, 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 2018, 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).

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.

- (1) Con fecha 20 de agosto de 2018 la Administración Tributaria emite la resolución N° 11701218RDEV267845 en la que resuelve aceptar parcialmente la solicitud de devolución de pago en exceso por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2017, emitiendo una Nota de crédito desmaterializada por el valor de US \$ 641,937.25.

Los procedimientos de auditoría efectuados, permitieron validar la documentación de respaldo de dichas cuestiones, principalmente: i) Revisión de la documentación de soporte con sus firmas de responsabilidad; y ii) Revisión de los efectos en la presentación y revelación en los estados financieros.

- (2) Con fecha 31 de diciembre de 2018 la compañía consideró ajustar a resultados del año 2018 el saldo de la cuenta de retenciones en la fuente del impuesto en la renta del período 2008, las cuales la administración tributaria negó la devolución del pago en exceso por el valor de US\$ 1,189,981 valor considerado en la conciliación tributaria como un gasto no deducible para efectos de determinar el impuesto a la renta del año.

Los procedimientos de auditoría efectuados, permitieron validar la documentación de respaldo de dichas cuestiones, principalmente: i) Revisión de la documentación de soporte con sus firmas de responsabilidad; y ii) Revisión de los efectos en la presentación y revelación en los estados financieros.

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.

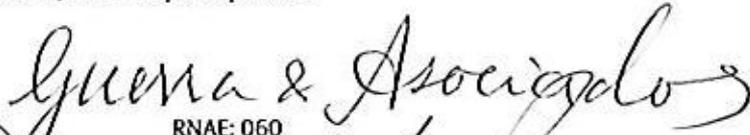
Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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.

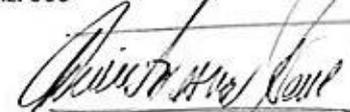


Juan Carlos Guerra Enríquez
Representante Legal

Quito, 27 de febrero de 2019



RNAE: 060



William Quinteros Noboa
Socio de auditoría
Licencia Profesional No. 29828

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:

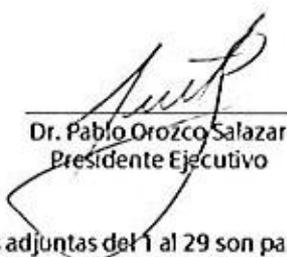
- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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.

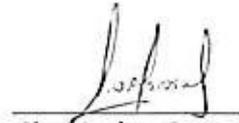
Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificado y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en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

ETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

| | 2018 | 2017 |
|---|------------|------------|
| <u>Activos Corrientes</u> | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 5/2.5) | 155,644 | 126,620 |
| Inversiones Corrientes (Nota 6/2.6) | 4,781,043 | 3,949,602 |
| Cuentas Comerciales por Cobrar (Nota 7/2.8) | 11,710,034 | 9,338,792 |
| Otras Cuentas por Cobrar (Nota 8/2.8) | 811,434 | 1,704,584 |
| Inventarios (Nota 9/2.9) | 328,381 | 611,963 |
| Activos por Impuestos Corrientes (Nota 18.1/2.13.1) | 603,442 | 1,868,416 |
| Otros Activos Corrientes (Nota 10/2.10) | 2,119,356 | 1,655,222 |
| | 20,509,334 | 19,255,199 |
| <u>Activos No Corrientes</u> | | |
| Propiedad, Planta y Equipo | 2,533,561 | 1,972,627 |
| Depreciación Acumulada | (432,118) | (322,096) |
| | 2,101,443 | 1,650,531 |
| Total Propiedad, Planta y Equipo (Nota 11/2.11) | 2,101,443 | 1,650,531 |
| Propiedades de Inversión (Nota 12 / 2.12) | 463,345 | 463,345 |
| Otros Activos No Corrientes (Nota 13) | 1,744,334 | 934,216 |
| Activos por Impuestos Diferidos (Nota 18.7/2.13.2) | 26,204 | - |
| | 4,335,326 | 3,048,092 |
| Total Activo No Corriente | 4,335,326 | 3,048,092 |
| | | |
| Total Activos | 24,844,660 | 22,303,291 |


 Dr. Pablo Orozco Salazar
 Presidente Ejecutivo

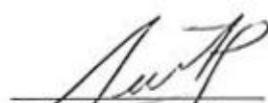

 Gina Martínez Ortega
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 29 son parte integrante de estos estados financieros.

PETRÓLEOS Y SERVICIOS P&S C.A.
 Estado de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Pasivos Corrientes</u> | | |
| Sobregiros Bancarios (Nota 14) | 3,998,710 | 3,741,754 |
| Cuentas Comerciales por Pagar (Nota 15/2.8) | 14,228,559 | 10,883,707 |
| Cuentas Relacionadas por Pagar (Nota 25.1/2.8) | 125,966 | 131,266 |
| Otras Cuentas por Pagar (Nota 16/2.8) | 406,451 | 716,132 |
| Provisiones Corrientes (Nota 17/2.14) | 36,314 | 179,116 |
| Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 18.2/2.13.1) | 788,338 | 841,000 |
| Otros Pasivos Corrientes | 2,031 | 387 |
| Total Pasivos Corrientes | 19,586,369 | 16,493,362 |
| <u>Pasivos No Corrientes</u> | | |
| Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 20/2.15.2) | 877,036 | 695,566 |
| Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 18.7/2.13.2) | 89,123 | 78,036 |
| Total Pasivos No Corrientes | 966,159 | 773,602 |
| Total Pasivos | 20,552,528 | 17,266,964 |
| <u>Patrimonio de los Accionistas (Nota 21)</u> | | |
| Capital Social | 3,000,000 | 3,000,000 |
| Reserva Legal | 139,902 | 48,325 |
| Reserva Facultativa | 400,000 | - |
| Otros Resultados Integrales | (69,917) | 238,257 |
| Resultados Acumulados | 1,072,229 | 1,072,229 |
| Resultado Neto del Ejercicio | (250,082) | 677,516 |
| Total Patrimonio de los Accionistas | 4,292,132 | 5,036,327 |
| Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas | 24,844,660 | 22,303,291 |

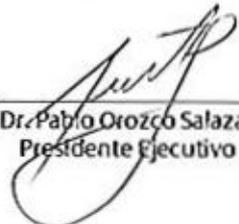

 Dr. Pablo Orozco Salazar
 Presidente Ejecutivo


 Gina Martínez Ortega
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 29 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 2018 y 2017
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | 2018 | 2017 |
|--|----------------------|----------------------|
| <u>Ingresos y Costos Operacionales</u> | | |
| Ingresos Operacionales (Nota 22/2.16) | 464,598,962 | 431,061,645 |
| Costo de Ventas (Nota 23/2.17) | <u>(457,844,959)</u> | <u>(424,854,856)</u> |
| Utilidad Bruta en Ventas | 6,754,003 | 6,206,789 |
| <u>Gastos Operacionales (Nota 23/2.17)</u> | | |
| Gastos de Administración | (3,284,129) | (3,417,106) |
| Gastos de Ventas | <u>(2,546,733)</u> | <u>(2,168,018)</u> |
| Total Gastos Operacionales | <u>(5,830,862)</u> | <u>(5,585,124)</u> |
| Utilidad en Operaciones | 923,141 | 621,665 |
| <u>Otros Ingresos (Egresos) (Nota 24)</u> | | |
| Otros Ingresos | 1,118,598 | 946,589 |
| Otros (Egresos) | <u>(1,950,201)</u> | <u>(669,855)</u> |
| Total Otros, Neto | <u>(831,603)</u> | <u>276,734</u> |
| Utilidad Antes de Impuesto a las Ganancias | 91,538 | 898,399 |
| <u>Impuestos a las Ganancias (Nota 18.3/2.13.2)</u> | | |
| Impuesto a la Renta Corriente | (356,737) | (223,105) |
| (Gasto)/Ingreso por Impuestos Diferidos | <u>15,117</u> | <u>2,222</u> |
| Total Impuesto a las Ganancias | <u>(341,620)</u> | <u>(220,883)</u> |
| Resultado Neto del Ejercicio | (250,082) | 677,516 |
| <u>Otros Resultados Integrales</u> | | |
| (Pérdidas) Ganancias Actuariales | <u>(69,917)</u> | <u>238,257</u> |
| Resultado Integral total | <u>(319,999)</u> | <u>915,773</u> |


 Dr. Pablo Orozco Salazar
 Presidente Ejecutivo


 Gina Martínez Ortega
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 29 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 2018 y 2017

| | Resultados Acumulados | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------|-----------|
| | Reservas | | Otros Resultados Integrales | | Resultados de Adopción NIIF | Resultado Neto del Ejercicio | Total | |
| | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Pérdidas y Ganancias Actuariales | Resultados Acumulados | | | | |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2016 | 3,000,000 | - | - | (66,702) | (67,580) | 1,072,229 | 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 |
| Apropiación de Utilidades | - | - | - | - | 677,516 | - | (677,516) | - |
| Apropiación de Reservas | - | 91,577 | 400,000 | - | (491,577) | - | - | - |
| Distribución de Dividendos | - | - | - | (238,257) | (185,939) | - | - | (424,196) |
| Resultado Integral Total | - | - | - | (69,917) | - | - | (250,082) | (319,999) |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2018 | 3,000,000 | 139,902 | 400,000 | (69,917) | - | 1,072,229 | (250,082) | 4,292,132 |


Dr. Pablo Orozco Salazar
 Presidente Ejecutivo

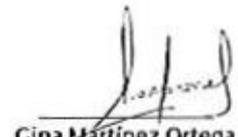

Gina Martínez Ortega
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 29 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 2018 y 2017
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| <u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u> | | |
| Recibido de Clientes | 463,336,770 | 430,376,115 |
| Pagado a Proveedores, Empleados y Terceros | (460,095,835) | (431,932,481) |
| Otros Ingresos (Gastos) | (1,607,014) | (189,460) |
| Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación | <u>1,633,921</u> | <u>(1,745,826)</u> |
| <u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u> | | |
| (Adquisición)/Ventas de Propiedad, Planta y Equipo, neto | (600,916) | (50,174) |
| (Adquisición) de Inversiones | (831,441) | (722,786) |
| Efectivo Neto (Utilizado en) las Actividades de Inversión | <u>(1,432,357)</u> | <u>(772,960)</u> |
| <u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u> | | |
| (Pagado) Recibido a Relacionadas | (5,300) | 131,266 |
| Recibido de Préstamos Instituciones Financieras, neto | 256,956 | 2,742,126 |
| (Pago) de Dividendos | (424,196) | (434,927) |
| Efectivo Neto (Utilizado en) Proveniente de las Actividades de Financiamiento | <u>(172,540)</u> | <u>2,438,465</u> |
| Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo | <u>29,024</u> | <u>(80,321)</u> |
| Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año | <u>126,620</u> | <u>206,941</u> |
| Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año | <u>155,644</u> | <u>126,620</u> |


Dr. Pablo Orozco Salazar
Presidente Ejecutivo


Gina Martínez Ortega
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 29 son parte integrante de estos estados financieros.