

Informe de los Auditores Independientes

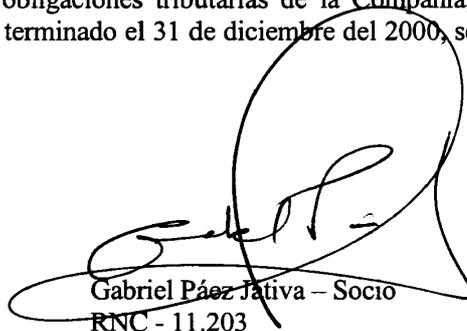
A los señores Accionistas y Junta Directiva de
"Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima"
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de "Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima" al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1999, según Acta de Junta Universal de Accionistas de fecha 9 de abril de 1999, la Compañía procedió a transferir US\$ 306,201 de la cuenta utilidades retenidas correspondientes al año 1995 a una cuenta por pagar – contingencia año 1995, por considerar que los resultados de los ejercicios económicos hasta el año 1995 no son razonables y que el Departamento de Auditoría Interna se encuentra realizando un análisis al respecto; razón por la cual y mientras se establezca el saldo correcto de utilidades retenidas no se aplicó el procedimiento de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 a este rubro, por lo que no nos ha sido posible cuantificar sus efectos sobre los estados financieros adjuntos. Durante el año 2000, se ha disminuido la cuenta por pagar – contingencia año 1995 en US\$30,471, producto del proceso de análisis y depuración de esta cuenta y se ha reversado la corrección monetaria de años anteriores por US\$184,681, quedando un saldo al 31 de diciembre del 2000 de US\$91,049.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de "Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima", al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

5. Las condiciones económicas que imperaron en el país durante el año 2000 han estado fuertemente influenciadas desde años anteriores por un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito y la fuerte caída de la actividad económica del país. En marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual estableció el canje de sucres en circulación por dólares de Estados Unidos de América a una tasa de S/.25.000 por US\$1. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares y a partir de esta fecha los registros contables se los mantienen en dólares. Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% durante el período comprendido entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual deberá estar acompañado por el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.
6. El Tribunal Distrital de la ciudad de Guayaquil con fecha 13 de marzo del 2001, emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del Resultado por Exposición a la Inflación-REI derivado de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad-NEC 17. El Servicio de Rentas Internas-SRI con fecha 19 de marzo del 2001, ha presentado la apelación correspondiente ante el Organismo Superior como es el Tribunal Constitucional, sin que hasta la fecha de nuestro informe se conozca el resultado de dicha apelación. La Compañía considera para efectos tributarios el Resultado por Exposición a la Inflación -REI por el año terminado el 31 de diciembre del 2000.
7. 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 del 2000, se emite por separado.



Febrero 3 del 2001 (Excepto para la Nota U
de fecha Marzo 13 del 2001)
RNAE No. 193



Gabriel Páez Jativa - Socio
RNC - 11.203

"Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima"

Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2000
Activos	
Activo corriente:	
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	786,907
Inversiones temporales (Nota B)	165,903
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	3,790,337
Inventarios (Nota D)	118,180
Gastos pagados por anticipado (Nota E)	1,945,432
Total activo corriente:	6,806,759
Propiedad, maquinaria y equipo (Nota F)	1,135,087
Inversiones permanentes (Nota G)	11,015
	7,952,861
Pasivo y patrimonio de los accionistas	
Pasivo corriente:	
Sobregiros bancarios	588,484
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	5,402,423
Obligaciones con los trabajadores (Nota I)	24,183
Total pasivo corriente	6,015,090
Jubilación patronal e indemnización (Nota K)	20,503
Total pasivos	6,035,593
Patrimonio de los accionistas:	
Capital social (Nota L)	476,000
Aportes para futura capitalización (Nota M)	18,418
Capital adicional (Nota N)	1,368,557
Reserva legal (Nota O)	7,927
Utilidades retenidas (Nota P)	46,366
Total patrimonio de los accionistas	1,917,268
	7,952,861

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

"Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima"

Estado de Resultados

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Ventas	92,493,478
Costo de ventas	90,568,294
Utilidad bruta en ventas	1,925,184
Gastos de administración	1,045,201
Gastos de ventas	233,152
Gastos generales	240,264
Gastos de operación	463,560
	1,982,177
Pérdida en operación	(56,993)
Otros ingresos (gastos):	
Intereses y comisiones ganadas	263,111
Diferencia en cambio	153,010
Gastos no deducibles	(51,588)
Resultados por exposición a la inflación (Nota Q)	(85,111)
Intereses y comisiones pagadas	(146,937)
Otros egresos, netos de ingresos	(27,978)
	104,507
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	47,514
Participación empleados (Nota I)	14,865
Impuesto a la renta (Nota J)	21,059
Utilidad neta	11,590

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

"Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima"

Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Capital social	
Saldo inicial y final	476,000
Capital adicional	
Saldo inicial	-
Transferencia de reserva por revalorización del patrimonio	1,357,896
Transferencia de reexpresión monetaria	10,661
Saldo final	1,368,557
Aportes para futura capitalización	
Saldo inicial	-
Transferencia de utilidades retenidas	18,418
Saldo final	18,418
Reserva por revalorización del patrimonio	
Saldo inicial	356,149
Ajustes corrección monetaria años anteriores	266,162
NEC No. 17	735,585
Transferencia a capital adicional	(1,357,896)
Saldo final	-
Reserva legal	
Saldo inicial y final	7,927
Reexpresión monetaria	
Saldo inicial	-
NEC No. 17	10,661
Transferencia a capital adicional	(10,661)
Saldo final	-
Utilidades retenidas	
Saldo inicial	145,477
Transferencia a aportes para futura capitalización	(18,418)
Pago de dividendos	(18,418)
Ajustes corrección monetaria años anteriores	(81,481)
NEC No. 17	7,616
Utilidad neta	11,590
Saldo final	46,366
Total patrimonio de los accionistas	1,917,268

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

"Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima"

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31, 2000

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	91,593,990
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(91,974,361)
Intereses recibidos	263,111
Intereses pagados	(146,937)
Otros gastos, netos de ingresos	73,444

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (190,753)

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Producto de la venta de propiedad, maquinaria y equipo	2,204
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(87,924)
Pago por compra de inversiones permanentes	(11,015)
Efectivo recibido por disminución en inversiones temporales	506,302

Efectivo provisto por las actividades de inversión 409,567

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Pago de utilidades a accionistas	(18,418)
Efectivo recibido por sobregiros bancarios	472,525

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento 454,107

Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	672,922
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	113,985

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período 786,907

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

"Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima"

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto

Utilizado en Actividades de Operación

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Utilidad neta	11,590
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación	183,878
Ajustes de activos fijos	1,200
Provisión para documentos y cuentas incobrables	17,769
Provisión jubilación patronal e indemnización	14,397
Provisión para obligaciones con los trabajadores	41,106
Resultados por exposición a la inflación	85,111
Provisión para impuesto a la renta	21,059
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(851,974)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(1,920,554)
Aumento en documentos y cuentas por pagar	2,348,994
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(143,328)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(190,752)

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

“Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima”

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima, se constituyó en la ciudad de Quito, Ecuador el 28 de noviembre de 1994, su objetivo social es de actuar como comercializadora en la distribución de combustibles bien sea de manera directa o a través de terceros. Además desarrollará todas las actividades de exploración, explotación, refinación y transporte de hidrocarburos a nivel nacional e internacional, se dedicará a la exportación, importación, comercialización, representación, cambio de repuestos, insumos, componentes, máquinas para la industria en general.

Operaciones El Congreso Nacional expidió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la cual fue publicada en el Registro Oficial No. 34 el 13 de marzo del 2000. Con la emisión de esta Ley, el Gobierno del Ecuador resuelve adoptar el modelo económico denominado “dolarización”, que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/. 25.000 por cada US\$1. Entre las principales reformas incluidas en la mencionada Ley se encuentra la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos en sucres a US\$ dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 y el de mantener desde el 1 de Abril del 2000 los registros contables de las empresas y personas obligadas a llevar contabilidad, en US\$ dólares.

Debido al cambio del modelo económico adoptado por el Gobierno del Ecuador, el balance general al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo y sus notas explicativas, no pueden ser comparables con los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 1999.

Bases de presentación Los estados financieros adjuntos son preparados de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

El balance general al 31 de diciembre del 2000 fue preparado bajo el esquema de dolarización, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición Marzo 31, 2000. La tasa establecida por el Banco Central del Ecuador fue de S/.25.000 por cada US\$1,00. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujos de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria.

“Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima”

Políticas de Contabilidad Significativas

Aplicación del esquema de dolarización

Mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización”, mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, bajo el siguiente procedimiento:

Reexpresión monetaria integral hasta la fecha de transición

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición), fueron ajustados para la conversión de estados financieros a dólares, de conformidad con las disposiciones legales vigentes, utilizando para ello, el índice de ajuste de inflación correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del 2000, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del Sucre. El índice utilizado para dicho período fue del 32,81%. Para las adiciones durante el período de transición, se aplicó el índice proporcional. Los resultados de aplicar la corrección monetaria integral se registran en los resultados del período en la cuenta resultados por exposición a la inflación (REI). La utilidad o pérdida del ejercicio durante el período de transición no está sujeta a reexpresión en dicho período.

Índice especial de corrección de brecha

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del 2000, corregido por el índice de ajuste de inflación a la fecha de transición, se ajustó utilizando el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición. El efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999 del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha y el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, se registró en la cuenta patrimonial reexpresión monetaria y en la cuenta denominada resultado por exposición a la inflación (REI), respectivamente.

“Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima”

Políticas de Contabilidad Significativas

Conversión de estados financieros

Los estados financieros al 31 de marzo del 2000, ajustados por los índices de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición se dividió para el tipo de cambio único de S/.25.000 por dólar, con lo cual se obtienen los estados financieros convertidos a dólares. Estos saldos constituyen la base para iniciar la contabilidad en dólares a partir del 1 de abril del 2000.

Un resumen de los índices especiales de corrección de brecha utilizados por la Compañía, fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31	Indices especiales de corrección de brechas Factor de ajuste (%)
1991	26,885
1992	40,358
1993	66,681
1994	85,672
1995	77,146
1996	80,657
1997	94,641
1998	86,282
1999	0,000
Saldos iniciales 2000	(3,597)

Estado de flujos de efectivo y saldos iniciales

Para la preparación del estado de flujos de efectivo y la determinación de los saldos iniciales de las partidas no monetarias, con el propósito de aplicar el esquema para la conversión de estados financieros, los saldos al 31 de diciembre de 1999, fueron convertidos al tipo de cambio único utilizado en la dolarización a la fecha de transición, S/.25.000 por cada US\$1,00.

Partidas monetarias

Las cuentas que conforman las partidas monetarias al 31 de marzo del 2000, expresadas en sucres han sido divididas para S/.25.000, obteniéndose saldos convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados, vigentes a la fecha de cierre. La diferencia en cambio originada por la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera es registrada contablemente en los resultados del ejercicio.

“Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima”

Políticas de Contabilidad Significativas

Efectivo y equivalentes de efectivo Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimientos de tres meses o menos.

Inversiones temporales Se presentan a su costo de adquisición.

Inventarios Al 31 de marzo del 2000, los inventarios se actualizaron aplicando a las existencias, el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000). El valor así obtenido fue convertido a dólares utilizando un tipo de cambio único. Al 31 de diciembre del 2000, el costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, maquinaria y equipo Propiedad, maquinaria y equipo al 31 de marzo del 2000, fue ajustado aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Al 31 de marzo del 2000, el efecto del ajuste por la aplicación del proceso de NEC No.17 a propiedad, maquinaria y equipo se efectuó utilizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el ajuste integral de inflación y posteriormente el índice especial de corrección de brecha.
- Los activos adquiridos durante el período de transición y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron en base a los índices proporcionales de corrección de brecha.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes de la aplicación del esquema de dolarización.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

“Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima”

Políticas de Contabilidad Significativas

	Activos	Tasas
	Edificios e instalaciones	5%
	Vehículos	20%
	Muebles y enseres	10 y 20%
	Equipo de oficina	10 y 20%
	Maquinaria y equipo	10%
	Bienes entregados en comodato	10%
Inversiones permanentes	Se presentan a su costo de adquisición.	
Provisión para jubilación patronal e indemnización	Se efectúan de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.	

“Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2000
<hr/>		
Efectivo		53,753
<hr/>		
		53,753
 Equivalentes de efectivo:		
Banco Internacional S.A.		
Certificado de depósito con interés anual del 7,35% y vencimiento en febrero 12 del 2001.	(1)	650,000
Banco Filanbanco S.A.		
Certificados de depósito con interés anual del 10% y vencimiento en febrero 2 del 2001.	(1)	35,154
Banco del Pacífico S.A.		
Certificado de depósito con interés anual del 7,75% y vencimiento en febrero 5 del 2001.	(1)	20,000
Certificado de depósito con interés anual del 8,50% y vencimiento en febrero 20 del 2001.	(1)	20,000
Banco del Pichincha S.A.		
Certificado de depósito con interés anual del 7% y vencimiento en enero 2 del 2001.		8,000
<hr/>		
		786,907
<hr/>		

(1) Corresponden a certificados de depósitos, pignorados como garantía a favor de los bancos con los cuales se realiza la facturación de Petrocomercial.

“Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

B. Inversiones temporales	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	<u>Diciembre 31,</u>	<u>2000</u>
	Banco Filanbanco S.A.	
	Certificado de depósito reprogramado, con interés Anual del 7,5% y vencimiento en abril del 2005. (1)	125,228
	Banco Popular S.A.	
	Certificados de pasivos garantizados, bonos, sin intereses y vencimiento en octubre del 2005.	40,115
	Banco Amazonas S.A.	
	Certificado de depósito reprogramado, con interés Anual del 7% y vencimiento en marzo del 2003.	560
		<u>165,903</u>
	(1) Corresponden a certificados de depósitos, pignorados como garantía a favor de los bancos con los cuales se realiza la facturación de Petrocomercial.	
C. Documentos y cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	<u>Diciembre 31,</u>	<u>2000</u>
	Clientes – distribuidores	3,277,014
	Préstamos distribuidores (1)	414,164
	Cheques protestados	84,273
	Intereses por cobrar (2)	73,155
	Anticipo a proveedores	32,930
	Empleados (3)	33,052
	Servicio de transporte	2,800
	Industrias	1,261
	Otras cuentas por cobrar (4)	47,308
		<u>3,965,957</u>
	Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	175,620
		<u>3,790,337</u>

“Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Corresponden a préstamos otorgados a distribuidores, los cuales generan un interés anual del 19%, su recuperación está en función de la facturación a sus distribuidores.
- (2) Incluyen intereses por cobrar a distribuidores por 58,283 e intereses por inversiones por 14,872.
- (3) Esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.
- (4) Incluye valores a cobrar a un ex-distribuidor por 25,793, el cual ha sido considerado como incobrable.

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	2000
Saldo inicial	157,851
Provisión del año	17,769
Saldo final	175,620

D. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2000
Camisetas	21,269
Artículos promocionales	35,674
Overoles	33,968
Gorras	18,050
Pantalones	8,129
Surtidores	1,090
	118,180

“Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2000
Impuesto al Valor Agregado	1,283,323
Retenciones en la fuente (Nota J)	217,327
Seguros	435,663
Comisiones pagadas por anticipado	9,119
	1,945,432

F. Propiedad, maquinaria y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2000
Edificios e instalaciones	500,781
Muebles y enseres	381,911
Equipo de oficina	333,120
Maquinaria	14,874
Vehículos	210,772
Bienes entregados en comodato (Nota U)	370,532
Otros	10,694
	1,822,684
Menos depreciación acumulada	687,597
	1,135,087

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo, fue como sigue:

	2000
Costo ajustado:	
Saldo inicial	787,840
Compras	87,924
Ventas	4,195
Ajustes	(1,200)
NEC No. 17	952,315
	952,315
Saldo final	1,822,684

“Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		2000
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial		208,559
Gasto del año		183,878
Ventas		1,991
NEC No. 17		297,151
Saldo final		687,597
G. Inversiones permanentes	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
Diciembre 31,		2000
Petróleos y Servicios – El Matal	(1)	11,015
		11,015
(1) Constituye una sociedad de hecho establecida entre la Estación El Matal y la Compañía, por un período de 3 años.		
H. Documentos y cuentas por pagar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
Diciembre 31,		2000
Petrocomercial		3,050,219
Impuestos por pagar – IVA y retenciones		1,453,330
Fondo de garantía	(1)	302,067
Seguros por pagar		359,520
Contingencia año 1995	(2)	91,049
Proveedores de servicios		103,438
Compañías relacionadas		30,000
Cuentas por liquidar		12,800
		5,402,423

“Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Constituyen valores retenidos a los distribuidores de combustible, de acuerdo a la resolución del directorio de la Compañía, sobre los cuales se les paga intereses del 8% anual.
- (2) Corresponde a la reclasificación de US\$ 306,201 de la cuenta utilidades retenidas, la misma que está siendo analizada por incluir afectaciones contables erróneas de años anteriores. Durante el año 2000, la misma ha sido disminuida en US\$ 30,471 por ajustes realizados y se ha reversado la corrección monetaria de años anteriores por US\$184,681.

I. Obligaciones con los trabajadores

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual, antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2000
Beneficios sociales:	
Saldo inicial	2,658
Provisión del año	26,241
Pagos	19,581
Saldo final	9,318
Participación de los empleados:	
Saldo inicial	123,747
Provisión del año	14,865
Pagos	123,747
Saldo final	14,865
	24,183

J. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

“Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Para el ejercicio fiscal 2000, se establece la tasa impositiva del 25% para sociedades y se reduce la tasa del impuesto a la circulación de capitales al 0,8%. La Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana derogó la vigencia del Impuesto a la Circulación de Capitales a partir del 1 de Enero del 2001.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1995 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2000
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	47,514
Más gastos no deducibles	51,588
Base para la participación empleados	99,102
15% participación empleados	14,865
Utilidad después de participación empleados	84,237
Base imponible	84,237
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	21,059

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2000
Saldo inicial	(84,691)
Retenciones en la fuente	(153,695)
Provisión del año	21,059
Saldo final (Nota E)	(217,327)

“Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Jubilación patronal e indemnizaciones	El movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones, fue como sigue:	
		2000
	Jubilación patronal:	
	Saldo inicial	909
	Provisión del año	3,342
	Saldo final	4,251
	Indemnización laboral:	
	Saldo inicial	5,197
	Provisión del año	11,055
	Saldo final	16,252
		20,503
L. Capital social	Está constituido al 31 de diciembre del 2000 por 2 acciones nominativas de valor nominal de 238,000 dólares cada una, cumpliéndose con la resolución No.00.Q.IJ.008 de abril 24 del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías.	
M. Aportes para futura capitalización	El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para aumentar el capital social.	
N. Capital adicional	Para el año 2000, los saldos deudores o acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria y utilidades retenidas, luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta.	
	El efecto de la aplicación de la NEC 17 al 31 de marzo del 2000, fue como sigue:	

“Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Capital adicional
Saldo inicial	356,148		
Ajuste corrección monetaria años anteriores	266,162		
Inventarios		1,071	
Propiedad, planta y equipo		519,626	
Patrimonio de los accionistas	735,586	(510,036)	
Transferencia a capital adicional	(1,357,896)	(10,661)	1,368,557
		-	-
			1,368,557

O. Reserva legal La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

P. Utilidades retenidas El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Q. Resultado por exposición a la inflación Se registra como contrapartida de los ajustes de la corrección monetaria integral a los estados financieros.

El efecto de la aplicación de la corrección monetaria integral, se resume a continuación:

	2000
Inventarios	12,516
Propiedad, maquinaria y equipo	135,538
Patrimonio de los accionistas	(233,165)
	85,111

“Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- R. Garantías por compra de combustibles** Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía mantiene garantías bancarias a favor de Petrocomercial, por un valor de 2,312,000, como respaldo al pago de los valores facturados producto de la venta de combustible.
- S. Contratos y compromisos**
- La Compañía firmó con fecha 27 de enero de 1995 un contrato de abastecimiento de derivados de petróleo con Petrocomercial, empresa que se compromete a suministrar los derivados de petróleo de producción nacional a Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima, para que ésta a su vez a través de sus distribuidores asociados, satisfagan los requerimientos del mercado nacional. La vigencia del contrato es de 15 años, renovable por períodos iguales.
 - Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía mantiene celebrado contratos de comodato con varios distribuidores, en los cuales Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima., se compromete a entregar equipos y accesorios, en el régimen de préstamos de uso gratuito. Dichos contratos tienen vigencia entre 10 y 15 años.
 - Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía mantiene un convenio con la empresa TIMSA, en la cual la Compañía es coparticipe del 50% de las utilidades generadas en la venta de combustible en las instalaciones de TIMSA.
- T. Margen de comercialización** Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía percibe un margen de comercialización del 1,8% sobre el precio terminal para la venta de combustibles. Mediante acta de Junta Universal de Accionistas del 25 de noviembre de 1999, se aprobó otorgar un descuento en ventas del 1,5% sobre el precio terminal a favor de los distribuidores, en los meses de diciembre de 1999, enero y febrero del 2000.

“Petróleos y Servicios P y S Compañía Anónima”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

U. Eventos subsecuentes	El Tribunal Distrital de la ciudad de Guayaquil con fecha 13 de marzo del 2001, emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del Resultado por Exposición a la Inflación - REI, derivado de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. El Servicio de Rentas Internas - SRI con fecha 3 de Febrero del 2000, ha presentado la apelación correspondiente ante el Organismo Superior como es el Tribunal Constitucional, sin que hasta la fecha del informe de los auditores externos se conozca el resultado de dicha apelación.
------------------------------------	--
