

48.738

Petróleos y Servicios
PYS Compañía Anónima

*Estados Financieros por los Años
Terminados el 31 de Diciembre del
2005 y 2004 e Informe de los
Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Petróleos y Servicios PYS C.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Petróleos y Servicios PYS C.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

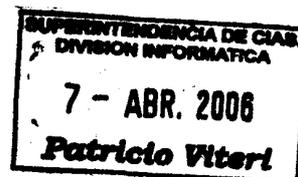
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Petróleos y Servicios PYS C.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

Marzo 10, 2006
Registro No. 019

Jorge Saltos

Jorge Saltos
Licencia No. 16555



Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

PETROLEOS Y SERVICIOS PYS C.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		518	1,031
Inversiones temporales	4,14	850	650
Cuentas por cobrar comerciales	5	6,975	5,707
Inventarios		28	34
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>3,658</u>	<u>2,673</u>
Total activos corrientes		<u>12,029</u>	<u>10,095</u>
PRESTAMOS A DISTRIBUIDORES LARGO PLAZO	7	<u>828</u>	<u>888</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	8,14		
Terreno		380	382
Edificio		539	531
Vehículos		372	309
Equipo de computación		158	154
Maquinaria y equipo		200	193
Muebles y enseres		106	104
Instalaciones		11	11
Bienes entregados en comodato		<u>51</u>	<u>119</u>
Total		1,817	1,803
Menos depreciación acumulada		<u>815</u>	<u>770</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>1,002</u>	<u>1,033</u>
OTROS ACTIVOS	9	<u>159</u>	<u>158</u>
TOTAL		<u>14,018</u>	<u>12,174</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	Notas	2005	2004
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros		1,106	233
Cuentas por pagar	10	8,307	7,693
Participación a empleados		31	42
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>2,244</u>	<u>1,885</u>
Total pasivos corrientes		<u>11,688</u>	<u>9,853</u>
PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO			
		<u>109</u>	<u>74</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	13	2,000	2,000
Reserva legal		111	99
Utilidades retenidas		<u>110</u>	<u>148</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,221</u>	<u>2,247</u>
TOTAL			
		<u>14,018</u>	<u>12,174</u>

PETROLEOS Y SERVICIOS PYS C.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Nota	2005	2004
VENTAS NETAS		283,259	262,859
COSTO DE VENTAS		<u>279,281</u>	<u>259,263</u>
MARGEN BRUTO		<u>3,978</u>	<u>3,596</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de administración		2,341	2,264
Gastos de ventas		<u>1,525</u>	<u>1,241</u>
Total		<u>3,866</u>	<u>3,505</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>112</u>	<u>91</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(94)	(66)
Intereses ganados		522	532
Comisiones pagadas		(395)	(312)
Otros ingresos, neto		<u>63</u>	<u>35</u>
Total		<u>96</u>	<u>189</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>208</u>	<u>280</u>
MENOS:			
Participación a empleados		31	42
Impuesto a la renta	11	<u>55</u>	<u>74</u>
Total		<u>86</u>	<u>116</u>
UTILIDAD NETA		<u>122</u>	<u>164</u>

Ver notas a los estados financieros

PETROLEOS Y SERVICIOS PYS C.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	476	18	1,369	74	325	2,262
Utilidad neta					164	164
Capitalización	1,524	(18)	(1,369)	(11)	(126)	(179)
Dividendos pagados					(179)	(179)
Transferencia	—	—	—	36	(36)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2,000			99	148	2,247
Utilidad neta					122	122
Dividendos pagados					(148)	(148)
Transferencia	—	—	—	12	(12)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>2,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>111</u>	<u>110</u>	<u>2,221</u>

Ver notas a los estados financieros

PETROLEOS Y SERVICIOS PYS C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	282,051	262,858
Pagado a proveedores y empleados	(282,856)	(260,591)
Intereses pagados	(94)	(66)
Intereses ganados	522	532
Comisiones pagadas	(395)	(312)
Participación a empleados	(42)	(70)
Impuesto a la renta	(115)	(271)
Otros ingresos, neto	<u>43</u>	<u>55</u>
 Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	 <u>(886)</u>	 <u>2,135</u>
 FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(142)	(138)
Precio de venta de propiedades y equipo	43	
Disminución (incremento) en inversiones temporales	(200)	2
Adquisición de otros activos	<u>(53)</u>	<u>(60)</u>
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 <u>(352)</u>	 <u>(196)</u>
 FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de sobregiros bancarios	873	(815)
Dividendos pagados	<u>(148)</u>	<u>(179)</u>
 Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	 <u>725</u>	 <u>(994)</u>
 CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(513)	945
Comienzo del año	<u>1,031</u>	<u>86</u>
 FIN DEL AÑO	 <u>518</u>	 <u>1,031</u>

(Continúa...)

PETROLEOS Y SERVICIOS PYS C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	122	164
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	151	152
Amortización de otros activos	51	53
Provisión para cuentas dudosas		
Provisión para otras cuentas incobrables		
Provisión para jubilación y desahucio	35	16
Pérdida en bajas (ganancia en venta) de propiedades y equipo	(21)	6
Baja de otros activos	1	14
Bienes recibidos en pago		(372)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,268)	246
Inventarios	6	(31)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(925)	771
Préstamos a distribuidores largo plazo	60	125
Cuentas por pagar	614	1,009
Participación a empleados	(11)	(28)
Impuesto a la renta	(60)	(197)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>359</u>	<u>207</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(886)</u>	<u>2,135</u>

Ver notas a los estados financieros

PETROLEOS Y SERVICIOS PYS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. OPERACIONES

Petróleos y Servicios PYS C. A., está constituida en el Ecuador y sus actividades principales son actuar como comercializadora en la distribución de combustibles en forma directa o a través de terceros; desarrollar actividades de exploración, explotación, refinación y transporte de hidrocarburos a nivel nacional e internacional; importación, exportación, comercialización, representación, cambio de repuestos, insumos, componentes y máquinas para la industria en general.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los combustibles.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio e instalaciones, 10 para muebles y enseres, maquinaria y equipo y bienes entregados en comodato, 5 para vehículos y 3 y 5 para equipo de computación.

Valuación de Inversiones - Corresponden a inversiones en certificados de depósito, las cuales están registradas a su valor nominal.

Otros Activos - Corresponden principalmente a bienes de imagen corporativa registrados a su costo de adquisición. El costo de estos activos se amortiza en cinco años.

Participación a Empleados - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento.

Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 11).

Provisión para Jubilación y Desahucio - Se llevan a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Intereses Ganados y Pagados - Se llevan a resultados en base a su causación.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, corresponden a certificados de depósito con tasas de interés nominal anual que fluctúan entre el 4.75 % y el 5.75% para los dos años y con vencimientos hasta marzo del 2006 (febrero del 2005 en el año 2004). Estas inversiones se encuentran garantizando las operaciones de la Compañía con Petrocomercial.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Distribuidores	6,934	5,698
Clientes industriales	101	69
Provisión para cuentas dudosas	<u>(60)</u>	<u>(60)</u>
Total	<u>6.975</u>	<u>5.707</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Porción corriente de préstamos a distribuidores, Nota 7	1,965	1,389
Retenciones en la fuente, Nota 11	958	898
Seguros pagados por anticipado	262	81
Cheques protestados	194	225
Anticipos	159	
Cuentas por cobrar Filanbanco	65	61
Otras cuentas por cobrar	360	324
Provisión para otras cuentas incobrables	<u>(305)</u>	<u>(305)</u>
Total	<u>3,658</u>	<u>2,673</u>

7. PRESTAMOS A DISTRIBUIDORES LARGO PLAZO

Corresponden a préstamos otorgados a los distribuidores asociados a la red de Petróleos y Servicios con plazos mayores a 360 días con una tasa de interés anual del 12% (del 14 al 17% en el año 2004). La Compañía ha recibido como garantía de estos préstamos prendas sobre tanqueros, pagarés e hipotecas.

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,033	681
Adquisiciones	142	510
Precio de venta	(43)	
Ganancia en venta (Pérdida en bajas)	21	(6)
Depreciación	<u>(151)</u>	<u>(152)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,002</u>	<u>1,033</u>

9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bienes de imagen corporativa	391	346
Licencias de computación	73	71
Bienes recibidos en pago	24	24
Amortización	<u>(329)</u>	<u>(283)</u>
Total	<u>159</u>	<u>158</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, corresponden a saldos por pagar a Petrocomercial por la compra de combustible.

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	177	238
Gastos no deducibles	<u>44</u>	<u>56</u>
Utilidad gravable	<u>221</u>	<u>294</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>55</u>	<u>74</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(898)	(701)
Provisión del año	55	74
Notas de crédito recibidas	448	250
Pagos efectuados	<u>(563)</u>	<u>(521)</u>
Saldos al fin del año, Nota 6	<u>(958)</u>	<u>(898)</u>

12. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondo de distribuidores	1,100	1,092
Retención de Impuesto al valor agregado - IVA	826	429
Retenciones de impuesto a la renta	173	95
Recaudación margen comercialización		121
Otras cuentas por pagar	<u>145</u>	<u>148</u>
Total	<u>2,244</u>	<u>1,885</u>

Fondo de Distribuidores - Corresponde a un fondo de ahorro creado a favor de los distribuidores asociados a la red de Petróleos y Servicios, el cual es de libre disposición y cuya recaudación se realiza en función del combustible facturado, de acuerdo con los convenios firmados con cada distribuidor.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 50 mil acciones de US\$40 de valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. GARANTIAS

Un resumen de los activos entregados en garantía por obligaciones propias es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones temporales	850	650
Terreno, según avalúo	607	
Edificio, según avalúo	<u>684</u>	<u>632</u>
Total	<u>2,141</u>	<u>1,282</u>

15. CONTRATOS Y CONVENIOS

Los contratos y convenios más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2005, se detallan a continuación:

Contrato de Abastecimiento - El 27 de enero de 1995, la Compañía celebró con Petrocomercial un contrato de abastecimiento de derivados del petróleo para que Petróleos y Servicios, a través de sus distribuidores asociados, satisfaga los requerimientos del mercado nacional. La vigencia del contrato es de 15 años, renovables por períodos iguales.

Contratos de Comodato - La Compañía mantiene contratos de comodato con varios de sus distribuidores asociados, mediante los cuales se compromete a entregar equipos y accesorios, bajo el régimen de préstamos de uso y usufructo gratuito. La vigencia de estos contratos fluctúa entre 10 y 15 años, renovables por períodos iguales.

16. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía Transcome C.A., mantiene demandada a Petróleos y Servicios PYS C.A., la indemnización de daños y perjuicios por un monto de US\$1.5 millones, por un supuesto incumplimiento de contrato en el transporte de combustible. A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, se encuentra pendiente la resolución de varios pedidos de revocatorias presentadas por ambas partes.

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 10, 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
