

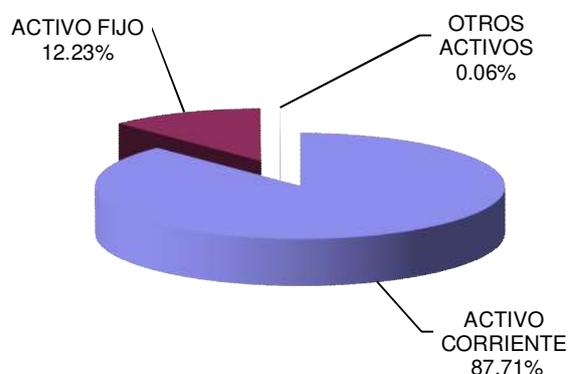
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011

Estado de Situación Financiera

ACTIVO

En el ejercicio económico 2011 el activo de la compañía asciende a \$ 17.484.291.12 que se compone de: Activo Corriente \$ 15.335.629.33; de Activos Fijos \$ 2.138.912.38 y de Otros Activos \$ 9.749.41 Con respecto al ejercicio económico 2010, se nota un incremento de \$ 4.046.008.34 que corresponde el 30.70% de variación, el mismo que refleja un incremento considerable de los Activos Corrientes por \$ 2.806.477.29 y en Activos Fijos por \$ 1.267.602.26

**GRAFICO No. 1
COMPOSICION DEL ACTIVO**



Fuente: Contable

* Nota: para mejor entendimiento adjunto al final los Estados Financieros comparativos de diciembre 2010

PROVISION CUENTAS INCOBRABLES. 100%
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CHEQUES PROTESTADOS

CODIGO	DESCRIPCION	FECHA	VALOR
113.01.398	E/S JIPIJAPA 2	04/04/2011	79,450.32
SUBTOTAL			79,450.32

ASISTENCIAS FINANCIERAS

CODIGO	DESCRIPCION	FECHA	VALOR
113.02.390	E/S JIPIJAPA 2	30/06/2009	52,502.86
113.02.391	E/S JIPIJAPA 3	14/08/2009	54,759.78
SUBTOTAL			107,262.64

ANTICIPOS CONTRATISTAS

CODIGO	DESCRIPCION	FECHA	VALOR
113.04.008	GALO PROAÑO	08/01/2010	8,918.40
113.04.013	WILLIAM BERRONES	09/07/2007	3,087.96
113.04.019	MARLON AGUIAR	01/10/2009	30,614.00
SUBTOTAL			42,620.36

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

CODIGO	DESCRIPCION	FECHA	VALOR
113.05.115	BLACKOIL CIA. LTDA.	26/08/2008	45,884.00
SUBTOTAL			45,884.00

T O T A L			275,217.32
------------------	--	--	-------------------

Fuente: Contable

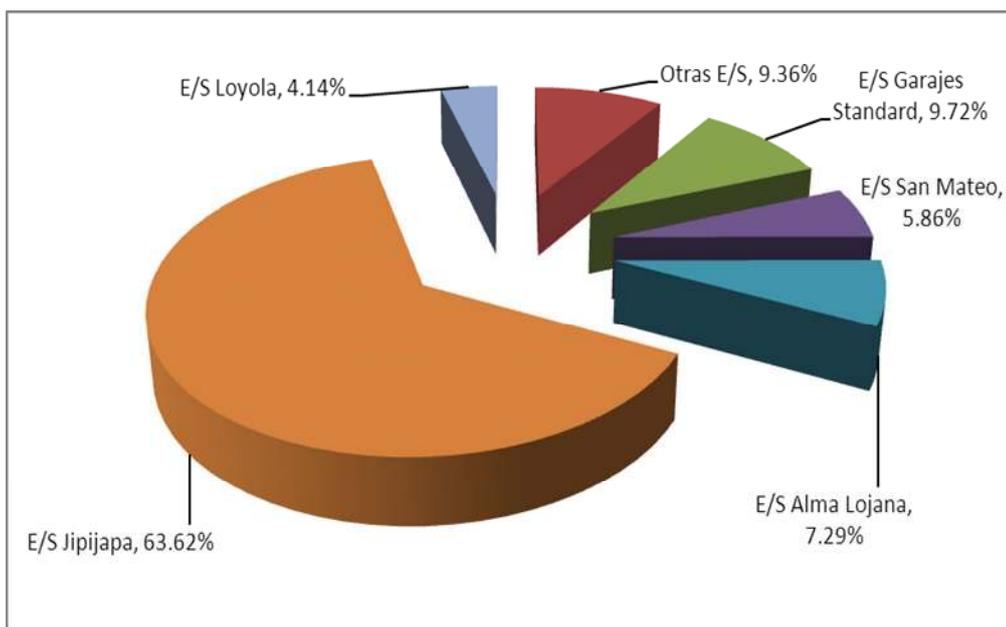
La provisión de cuentas incobrables en los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2011 asciende a \$ 248.155.92,

En la cuenta de cheques protestados al 31 de diciembre del 2011 se encuentra con un valor de \$ 124.877.19 que con respecto al año 2010 existen un incremento de \$ 23.803.55, el valor de los cheques protestados de las E/S Jipijapa 2 y 3 asciende a \$ 79.450.32 que representan el 63.62% del total de cheques protestados, los mismos que se encuentran en litigio a cargo de la Unidad Legal de P y S realizando la gestión de recuperación del valor adeudado para la cual se cuenta con la hipoteca abierta de la E/S Jipijapa 1, a acepción de las E/S Jipijapa y Cecibel los cheques protestados de las otras estaciones de servicio fueron protestados la ultima semana del mes de Diciembre del 2011 y se procedió a la recuperación de los valores la primera semana en el mes de enero del 2012, las E/S que tienen cheques protestados son:

ESTACION DE SERVICIO	VALOR	%
E/S Santa Clara	2,333.41	1.87%
E/S Roció	2,359.41	1.89%
E/S Garajes Standard	12,143.64	9.72%
E/S Mulalillo	2,350.09	1.88%
E/S San Mateo	7,321.12	5.86%
E/S Alma Lojana	9,100.64	7.29%
E/S Jipijapa	79,450.32	63.62%
E/S Loyola	5,166.77	4.14%
E/S Cecibel	4,651.79	3.73%
TOTAL	124,877.19	100.00%

Fuente: Contable

GRAFICO No. 2
COMPOSICION DE CHEQUES PROTESTADOS



Fuente: Contable

ASISTENCIAS ECONOMICAS A E/S

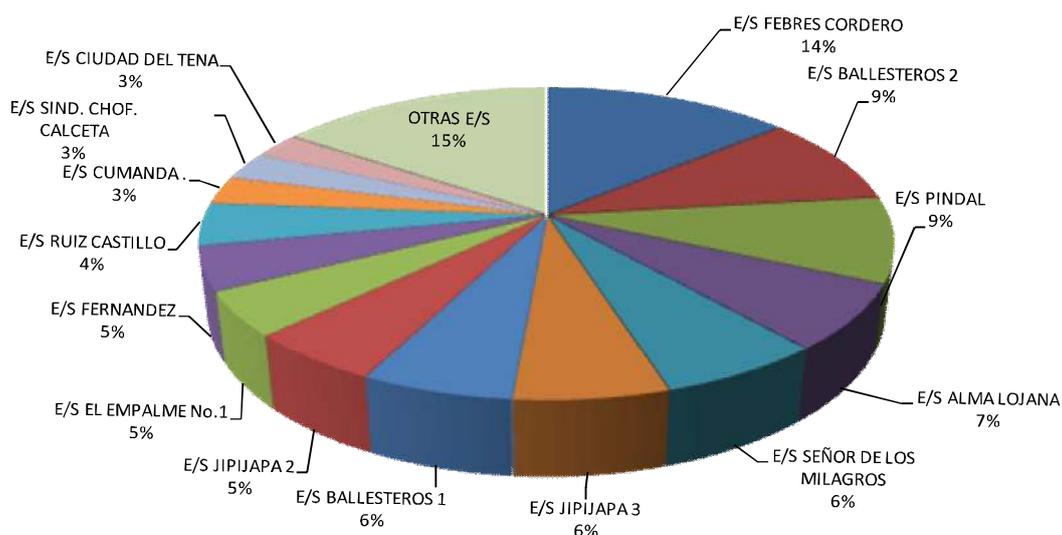
En el año 2011, aproximadamente 88 estaciones de servicio se favorecieron del soporte económico que PyS ofrece a los distribuidores de la red, habiéndose registrado un total de \$2.039.357,57 de desembolsos por este concepto.

Al 31 de diciembre del 2011, el valor recuperado es de \$1.952.751,09, de los cuales, aproximadamente \$270.000,00 se podrían catalogar como cartera con problemas en la recuperación, esto se debe a que han presentado ciertas dificultades de liquidez en las

estaciones de servicio, lo que ocasiona que las ventas se reduzcan y se vea afectada la recuperación.

En la siguiente figura se puede apreciar la composición de la cartera con dificultad en la recuperación.

GRAFICO N° 3
CARTERA CON DIFICULTAD EN RECUPERACION AÑO 2011

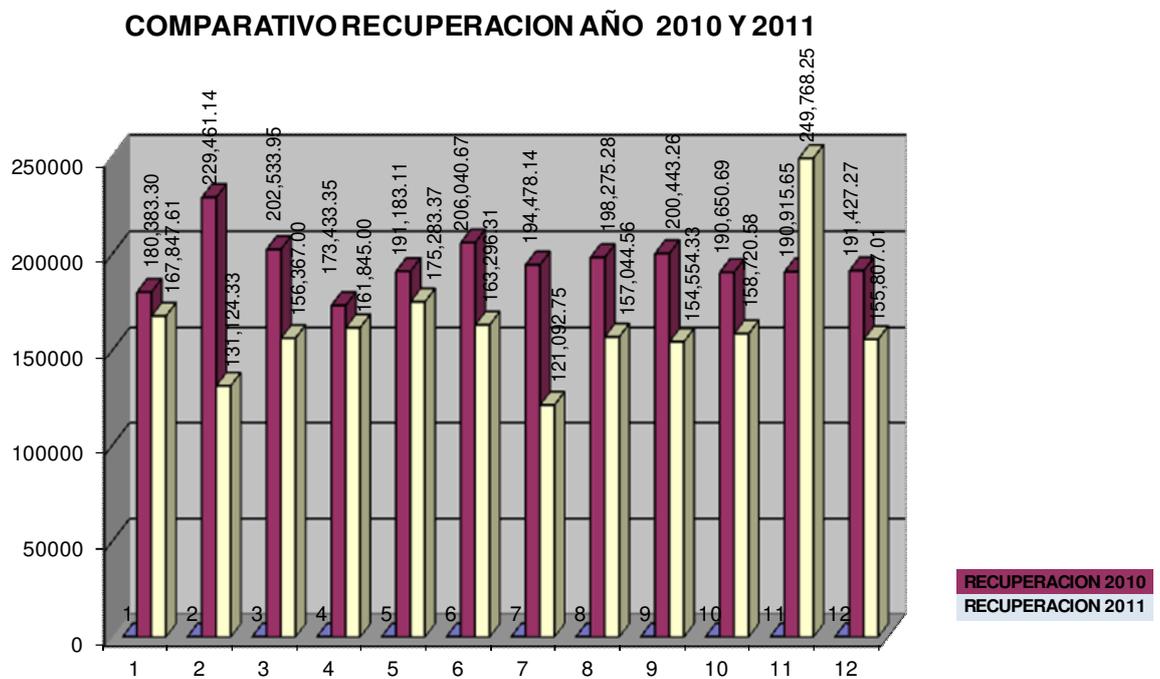


FUENTE: Unidad de Sistemas (SICC)

La recuperación en el año 2010 tiene un comportamiento diferente, pues refleja un valor superior de \$396.474,71 con respecto al del año 2011; analizando con respecto al año anterior ha reducido en un 20% aproximadamente.

El siguiente gráfico representa un comparativo de la recuperación de los años 2010 y 2011.

GRAFICO N° 4



FUENTE: Unidad de Sistemas (SICC)

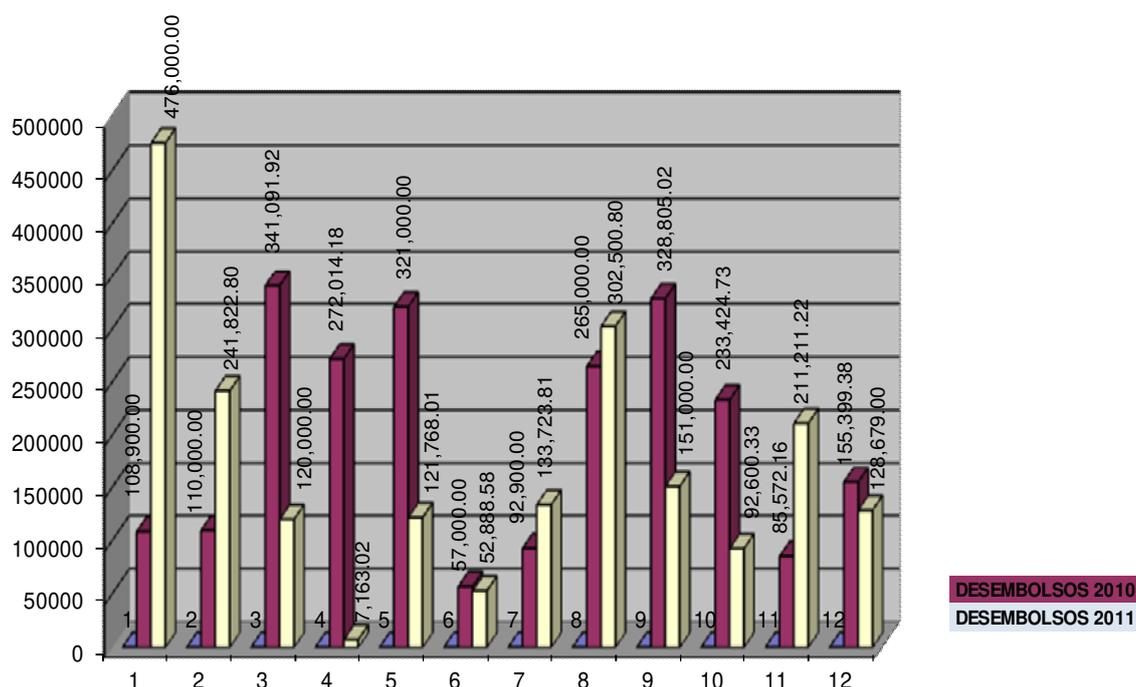
Como se mencionó anteriormente esto se debe al comportamiento en los volúmenes de ventas que opere cada estación de servicio.

En cuanto a los desembolsos en el año anterior fue de \$2.371.107,39 lo cual refleja un valor inferior de \$331.749,82 con respecto al del presente año; analizando con respecto al año anterior ha reducido en un 20% aproximadamente.

El siguiente gráfico representa un comparativo de los desembolsos de los años 2010 y 2011

GRAFICO N° 5

COMPARATIVO DESEMBOLSOS AÑO 2010 Y 2011

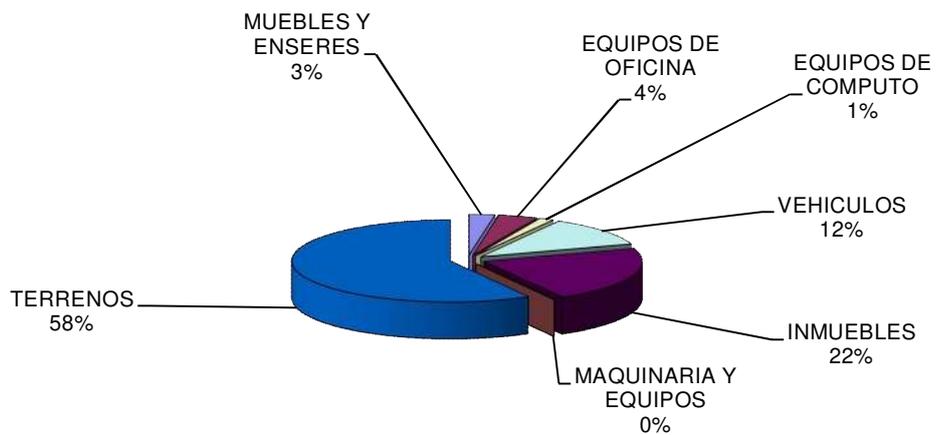


FUENTE: Unidad de Sistemas (SICC)

Activo Fijo.- El activo fijo esta conformado por las cuentas de Muebles y Enseres; Equipos de Oficina, Equipos de Computo, Vehículos; Inmuebles, Maquinaria y Equipos, Depreciaciones y Terrenos con respecto a Diciembre del 2010 existe un incremento de \$ 1.267.602.26 que corresponde al 145.48%, que básicamente se basa al valor razonable en Vehículos; Inmuebles y Terrenos por la adopción de NIIF por primera vez

A continuación, el gráfico que detalla la composición de este rubro

GRAFICO N° 6 COMPOSICION DEL ACTIVO FIJO



Fuente: Contable

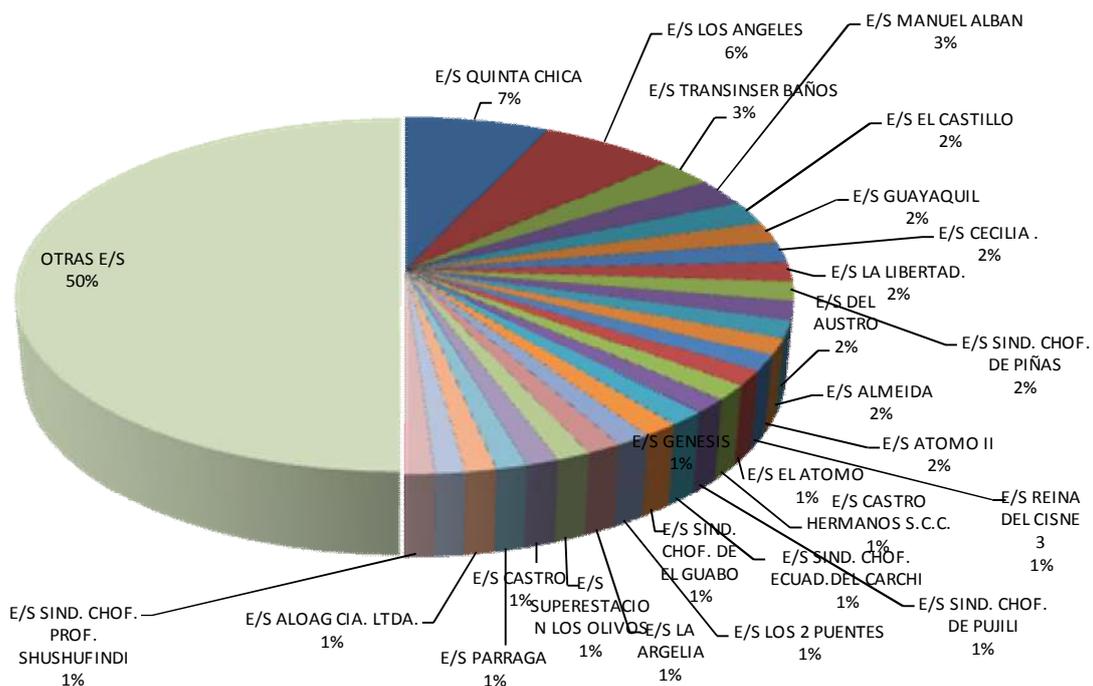
* Nota: para mejor entendimiento adjunto al final los Estados Financieros comparativos de Diciembre 2010

Es importante señalar que la estructura de los aportes del fondo de contingencia se encuentra apalancada en un número minoritario de distribuidores, el 50% del fondo está compuesto por el aporte de 26 estaciones de servicio, mientras que el porcentaje restante es aportado por 144 estaciones de las cuales 48 estaciones de servicio mantienen estático el fondo, por concepto de encajes de asistencias económicas otorgadas.

A continuación, la siguiente figura presenta un detalle de la composición de 26 estaciones de servicio que representan el 50% de los aportes.

GRAFICO N° 7

ESTRUCTURA FONDO DE CONTINGENCIA AÑO 2011

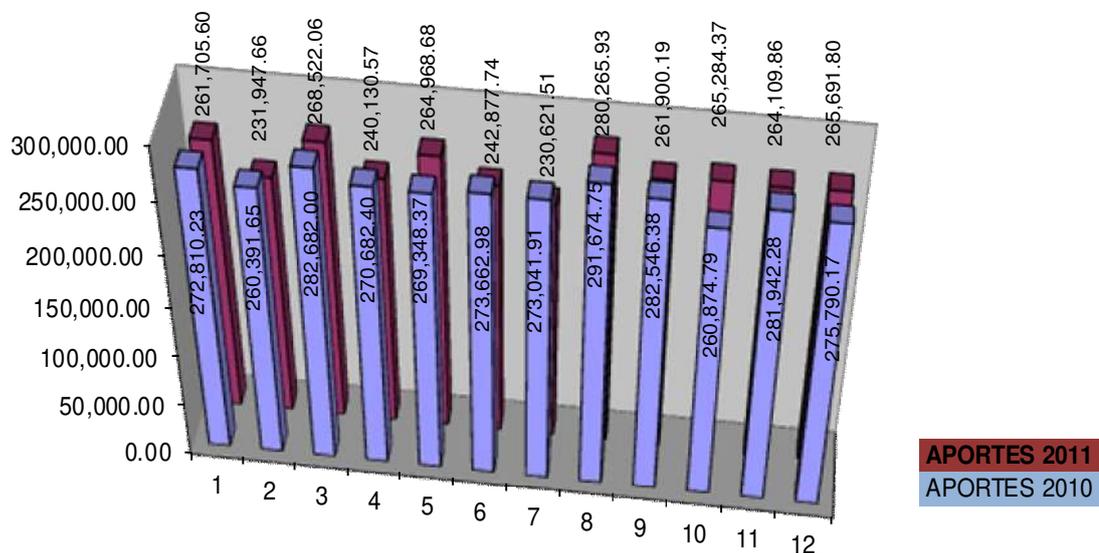


FUENTE: Unidad de Sistemas (SICC)

La siguiente figura demuestra un comparativo de los aportes de fondo de contingencia de las estaciones de servicio durante los años 2010 y 2011.

GRAFICO N° 8

COMPARATIVO APORTES AÑO 2010 Y AÑO 2011



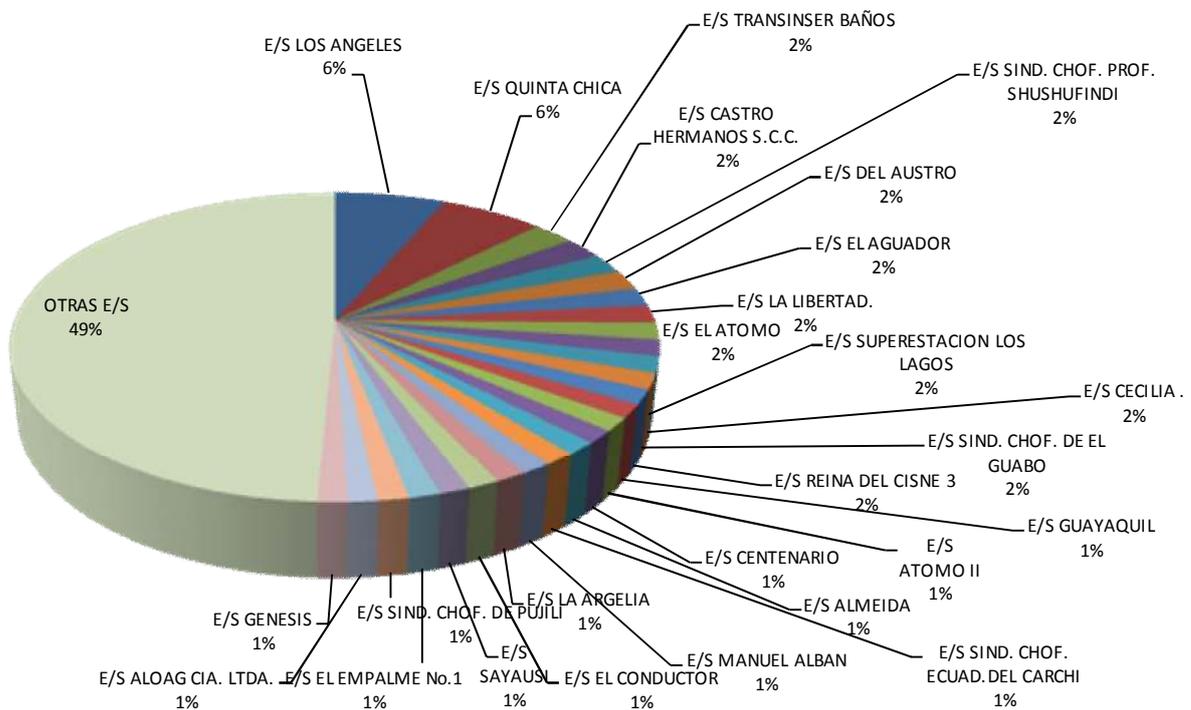
FUENTE: Unidad de Sistemas (SICC)

Como se puede observar el fondo de contingencia en el año 2010 demuestra que valores captados por concepto de aportes de los distribuidores asciende a \$3.295.447,91 y en el año 2011 refleja un total de aportes de \$3.078.025,97 con relación al año 2010 ha reducido en las aportaciones \$217.421,94, lo que demuestra que mensualmente existe un decrecimiento de \$18.118,50 aproximadamente de las aportaciones con respecto al año anterior.

El fondo de contingencia en el año 2011 tiene un valor porcentualmente menor, esto se debe a que las E/S han decidido suspender el mencionado fondo.

El siguiente gráfico representa la estructura de los retiros que han realizado las siguientes estaciones de servicio durante el año 2011.

GRAFICO N° 9 ESTRUCTURA DE RETIROS FONDOS DE CONTINGENCIA AÑO 2011



FUENTE: Unidad de Sistemas (SICC)

El fondo de contingencia en el año 2011 demuestra que los retiros ascienden a \$3.047.925,58; cabe mencionar que 68 estaciones de servicio retiran frecuentemente su fondo de forma mensual y 27 estaciones retiraron el mayor porcentaje de sus fondos.

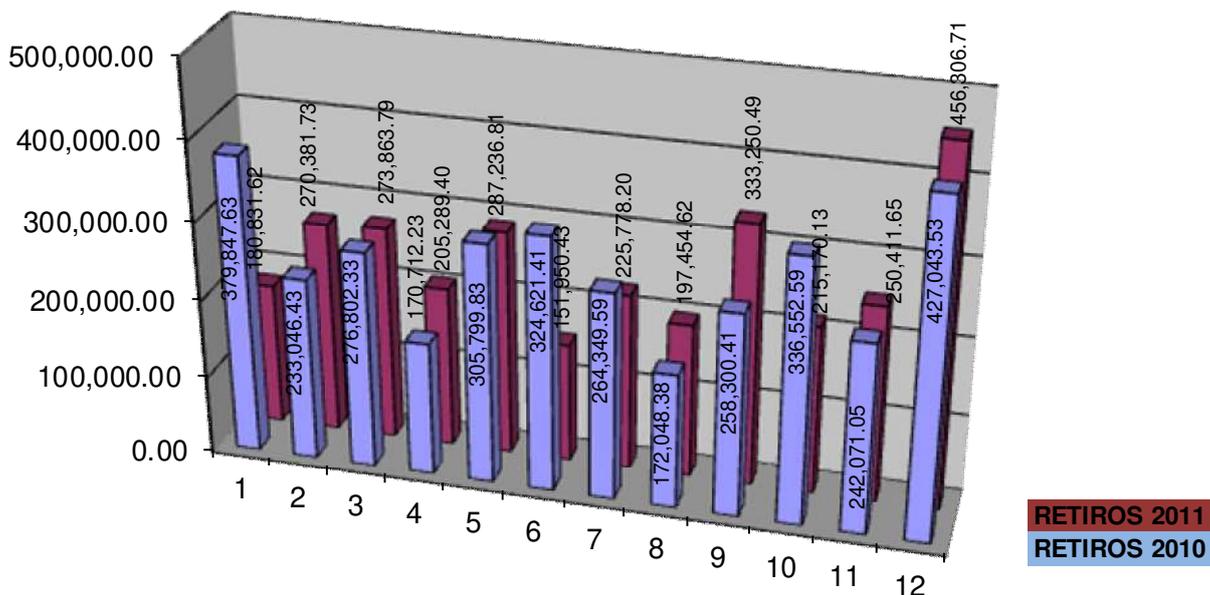
Los retiros de fondos de contingencia en el año 2010 refleja un valor de \$3.391.195,41 analizando con respecto al año 2011 ha reducido en un 11,26% aproximadamente.

La siguiente figura demuestra un comparativo de los retiros que existen entre el año 2010 y el año 2011.

Como se puede apreciar en la siguiente gráfica, en el año 2011 existe una disminución de retiros de \$343.269,83 con respecto al año anterior.

GRAFICO N° 10

COMPARATIVO RETIROS AÑO 2010 VS AÑO 2011



FUENTE: Unidad de Sistemas (SICC)

Con este análisis se deduce que se debe subir la cuota de aportaciones o captar nuevas aportaciones de estaciones de servicio, así tendremos la seguridad de que estos fondos recaudados se podrá utilizar como apalancamiento empresarial.

Es importante mencionar que la tasa referencial que se aplica en la compañía está regida de acuerdo a las tasas dentro del segmento (PYMES) que opera el Banco Central, en los últimos cinco meses del 2011 no hay variación.

Pasivo No Corriente. - El Pasivo no Corriente esta conformado por la Obligación de Beneficios Definidos que asciende a \$ 265.743.52 que corresponde al estudio actuarial de la reserva de indemnización laboral y jubilación patronal, Así como también el valor de \$ 79.830.38 que corresponde al impuesto diferido producto de la aplicación de las NIIF por primera vez

PATRIMONIO

Petróleos y Servicios P y S C.A., Al 31 de diciembre de 2011 registra un patrimonio de \$ 3.249.803.60 que corresponde a: \$ 2.000.000,00 de capital social, \$ 190.372.65 de Reserva Legal, Resultados provenientes de adopción de NIIF por primera vez por \$ 1.072.228.95, la perdida actuarial de \$ -12.798.00 y la utilidad neta del ejercicio que es de \$ 285.508.12 Con respecto al 31 de Diciembre de 2010 que fue de \$ 23.027.34 existe un incremento de \$ 262.480.78 que corresponde al 1.239.87%.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

El Estado de Resultados al 31 de diciembre refleja un incremento en la utilidad bruta de \$ 723.141.36 lo cual representa el 14.24% de crecimiento con respecto al año anterior. A continuación, el detalle

	2010	2011	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
<u>INGRESOS</u>				
INGRESOS POR VENTAS	361,159,553.59	390,917,692.08	29,758,138.49	8.24%
COMBUSTIBLES Y SISTEMA	356,081,631.13	385,316,250.87	29,234,619.74	8.21%
MARGEN DE COMERCIALIZACION	5,077,922.46	5,601,441.21	523,518.75	10.31%
<u>COSTO DE VENTAS</u>				
(-) COSTO DE VENTAS	356,081,630.69	385,116,627.82	29,034,997.13	8.15%
COMBUSTIBLES Y SISTEMA	356,081,630.69	385,116,627.82	29,034,997.13	8.15%
UTILIDAD BRUTA	5,077,922.90	5,801,064.26	723,141.36	14.24%

- Nota: para mejor entendimiento adjunto al final los Estados Financieros comparativos de diciembre 2010

Es importante resaltar que la utilidad operativa en el ejercicio económico 2011 es de \$ 150.618.25 que con relación al ejercicio económico 2010 que fue negativa de \$ 105.818.69 lo cual representa el 242.34% de incremento a pesar del valor del gasto de impuesto a la renta del ejercicio económico del año 2011 por \$ 761.565.24

Con un valor de \$ 147.687.88 de resultado no operativo que se conforma de \$ 703.093.15 de Ingresos no Operativos y de \$ 555.405.27 de Costos no operativos se puede notar que al 31 de diciembre de 2010 teníamos un resultado no operativo de \$ 128.846.03 que representa el 14.62% de incremento. Este resultado no operativo es por los intereses de las asistencias económicas entregadas a las E/S de la Red de P Y S

RESULTADO NO OPERATIVO	2010	2011	Var. Absoluta	Vari. Relativa
INGRESOS NO OPERATIVOS	574,941.85	703,093.15	128,151.30	22.29%
INGRESOS NO OPERATIVOS	574,941.85	703,093.15	128,151.30	
COSTOS NO OPERATIVOS	446,095.82	555,405.27	109,309.45	24.50%
COSTOS NO OPERATIVOS	446,095.82	555,405.27	109,309.45	
RESULTADO NO OPERATIVO	128,846.03	147,687.88	18,841.85	14.62%

* Nota: para mejor entendimiento adjunto al final los Estados Financieros comparativos de Diciembre 2010

**RESUMEN CONCILIACION TRIBUTARIA Y PARTICIPACION
ACCIONISTAS**

UTILIDAD EJERCICIO ECONOMICO	1,246,907.49
(-) 15% PARTICIPACION EMPLEADOS	187,036.12
BASE -15% PARTICIPACION TRABAJADORES	1,059,871.37
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	761,565.24
UTILIDAD NETA	298,306.12
(-) PERDIDAD ACTUARIAL	12,798.00
UTILIDAD ACCIONITAS	----- 285,508.12 =====

APROPIACION DE RESERVA LEGAL Y ACCIONISTAS

UTILIDAD NETA	285,508.12
(-) 10% RESERVA LEGAL ART. 297 CIAS	28,550.81
(=) UTILIDAD A DISTRIBUIRSE	----- <u><u>256,957.31</u></u>
50% PETROSHYRIS	128,478.66
50% PETROLCENTRO	128,478.66

Es necesario mencionar que la compañía tiene las siguientes **Deudas Tributarias** con la administración tributaria por alrededor de \$ 1.787.299.65 a la fecha del informe, los mismos que están siendo llevados por la Unidad Legal de P Y S

OBLIGACIONES SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

DESCRIPCION	AÑO	VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERES	TOTAL	
ACTAS DE DETERMINACION	2004	27/04/2005	7,440.00	5,183.94	12,623.94	
ACTAS DE DETERMINACION	2005	27/04/2006	11,340.00	7,001.24	18,341.24	
ANTICIPO A LA RENTA	2008	01/07/2008	594,990.45	293,746.79	888,737.24	
ANTICIPO A LA RENTA	2008	01/09/2008	594,990.45	272,606.78	867,597.23	
Fuente: Portal SRI			TOTAL	1,208,760.90	578,538.75	1,787,299.65

PETROLEOS Y SERVICIOS P&S C.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
COMPARATIVO DICIEMBRE 2010 - DICIEMBRE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2010	2011	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	12,468,249.19	15,335,629.33	2,806,477.29	23.00%
CAJA	2,450.00	2,950.00	500.00	20.41%
BANCOS	114,244.29	835,491.29	721,247.00	631.32%
CUENTAS POR COBRAR	7,989,782.82	8,919,843.41	930,060.59	11.64%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	2,636,345.18	3,188,623.35	552,278.17	20.95%
INVENTARIOS	42,538.57	59,615.84	17,077.27	40.15%
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	1,547,685.74	2,133,000.00	585,314.26	37.82%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	135,202.59	196,105.44	60,902.85	45.05%
ACTIVOS FIJOS	871,310.12	2,138,912.38	1,267,602.26	145.48%
MUEBLES Y ENSERES	136,948.55	61,571.08	-75,377.47	-55.04%
EQUIPOS DE OFICINA	192,771.62	94,209.96	-98,561.66	-51.13%
EQUIPOS DE COMPUTO	155,233.24	34,242.89	-120,990.35	-77.94%
VEHICULOS	353,654.97	272,096.14	-81,558.83	-23.06%
EDIFICIOS Y LOCALES. TERMINALES	644,412.53	507,825.00	-136,587.53	-21.20%
MAQUINARIA Y EQUIPOS	14,250.77	1,730.00	-12,520.77	-87.86%
INSTALACIONES	10,694.20	-	-10,694.20	-100.00%
BIENES EN COMODATO	39,718.55	-	-39,718.55	-100.00%
(-) DEPRECIACIONES	1,158,963.34	182,254.69	976,708.65	-84.27%
TERRENOS	482,589.03	1,349,492.00	866,902.97	179.64%
OTROS ACTIVOS	37,820.62	9,749.41	-28,071.21	-74.22%
INVERSIONES A LARGO PLAZO	29.24	29.24	-	0.00%
ACTIVOS DIFERIDOS	37,791.38	-	-37,791.38	-100.00%
IMPUESTO DIFERIDO	-	9,720.17	9,720.17	#¡DIV/0!
TOTAL ACTIVOS	13,377,379.93	17,484,291.12	4,046,008.34	30.70%

Fuente: Contable

PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	10,959,386.16	13,590,607.49	2,631,221.33	24.01%
DOCUMENTOS POR PAGAR	287,711.11	2,196,813.14	1,909,102.03	663.55%
CUENTAS POR PAGAR	7,830,897.08	8,236,180.64	405,283.56	5.18%
IMPUESTOS CORRIENTES	708,399.21	775,589.61	67,190.40	9.48%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	373,323.41	552,245.49	178,922.08	47.93%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	1,582,758.08	1,583,671.25	913.17	0.06%
PROVISIONES LABORALES	176,297.27	246,107.36	69,810.09	39.60%
PASIVO NO CORRIENTE	206,896.52	345,573.90	138,677.38	67.03%
OBLIGACIONES PRO BENEFICIOS DEFINIDOS	206,896.52	265,743.52	58,847.00	28.44%
IMPUESTO DIFERIDO	-	79,830.38	79,830.38	#¡DIV/0!
PATRIMONIO	2,188,069.91	3,249,803.60	1,061,733.69	48.52%
CAPITAL SOCIAL	2,000,000.00	2,000,000.00	-	0.00%
PETROSHYRIS	1,000,000.00	1,000,000.00	-	0.00%
PETROLCENTRO	1,000,000.00	1,000,000.00	-	0.00%
RESERVA LEGAL	188,069.91	190,372.65	2,302.74	1.22%
RESULTADO ADOPCION NIIF	-	1,072,228.95	1,072,228.95	#¡DIV/0!
PERDIDA ACTUARIAL	-	-12,798.00	-12,798.00	#¡DIV/0!
RESULTADO DEL EJERCICIO	23,027.34	298,306.13	275,278.79	1195.44%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	13,377,379.93	17,484,291.12	4,106,911.19	30.70%

Fuente: Contable

PETROLEOS Y SERVICIOS P&S C.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
COMPARATIVO DICIEMBRE 2010 - DICIEMBRE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2010	2011	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
INGRESOS				
INGRESOS POR VENTAS	361,159,553.59	390,917,692.08	29,758,138.49	8.24%
COMBUSTIBLES Y SISTEMA	356,081,631.13	385,316,250.87	29,234,619.74	8.21%
MARGEN DE COMERCIALIZACION	5,077,922.46	5,601,441.21	523,518.75	10.31%
COSTO DE VENTAS				
(-) COSTO DE VENTAS	356,081,630.69	385,116,627.82	29,034,997.13	8.15%
COMBUSTIBLES Y SISTEMA	356,081,630.69	385,116,627.82	29,034,997.13	8.15%
UTILIDAD BRUTA	5,077,922.90	5,801,064.26	723,141.36	14.24%
GASTOS DE OPERACIÓN				
(-) COSTOS DE OPERACIÓN	5,183,741.59	5,650,446.01	466,704.42	9.00%
GASTOS DE ADMINISTRACION	1,704,249.80	1,929,591.22	225,341.42	13.22%
GASTOS DE VENTAS	1,856,691.56	1,939,398.88	82,707.32	4.45%
GASTOS DE OPERACIÓN	1,553,837.07	1,712,322.65	158,485.58	10.20%
SERVICIOS BASICOS	68,963.16	69,133.26	170.10	0.25%
UTILIDAD OPERATIVA	-105,818.69	150,618.25	256,436.94	-242.34%
INGRESOS NO OPERATIVOS	574,941.85	703,093.15	128,151.30	22.29%
INGRESOS NO OPERATIVOS	574,941.85	703,093.15	128,151.30	
COSTOS NO OPERATIVOS	446,095.82	555,405.27	109,309.45	24.50%
COSTOS NO OPERATIVOS	446,095.82	555,405.27	109,309.45	
RESULTADO NO OPERATIVO	128,846.03	147,687.88	18,841.85	14.62%
UTILIDAD	23,027.34	298,306.13	275,278.79	1195.44%

Fuente: Contable