

## INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

PETROCOMPANY S.A.

Quito, 17 de Julio del 2019

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de PETROCOMPANY S.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 esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PETROCOMPANY S.A., al 31 de Diciembre de 2018, así como los resultados integrales, y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos 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 PETROCOMPANY S.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.

### **Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros**

La administración 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 administración 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 administración es responsable de evaluar la capacidad de PETROCOMPANY S.A. de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene intención de liquidar PETROCOMPANY S.A., o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de PETROCOMPANY S.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 incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores 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 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 2018, se emite por separado.

Quito, 17 de Julio del 2019

CARLOS ESPINOSA  
RNAE N° 367

## **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 lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha 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 PETROCOMPANY S.A. para continuar como negocio en marcha. 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 PETROCOMPANY S.A. no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto; así como la estructura, el contenido, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros contienen las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

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 planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PETROCOMPANY S.A.  
 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

	Notas	<u>2017</u>	<u>2018</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalente	<b>6</b>	2.509	5.700
Cuentas por Cobrar	<b>7</b>	504.454	1.356.131
Otras cuentas por cobrar	<b>7</b>	639.802	659.433
Activos por impuestos corrientes	<b>8</b>	28.443	42.612
Inventario		36.741	44.604
Gastos anticipados		<u>820.183</u>	<u>0</u>
<b>Total Activos corrientes</b>		<u>2.032.132</u>	<u>2.108.479</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipo	<b>9</b>	787.392	777.659
Depreciación acumulada		<u>(196.804)</u>	<u>(248.555)</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		590.588	529.103
<b>Activo Diferido</b>			
Garantías		<u>0</u>	<u>11.112</u>
<b>Total Activo Diferido</b>		<b>0</b>	<b>11.112</b>
<b>Total Activos</b>		<u><b>2.622.720</b></u>	<u><b>2.648.694</b></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

\_\_\_\_\_  
 Córdova Pito Nelson Gustavo  
 Gerente General

\_\_\_\_\_  
 Viteri Cynthia  
 Contador

PETROCOMPANY S.A.  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

	Notas	<u>2.017</u>	<u>2018</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y Documentos por pagar	<b>10</b>	789.855	542.841
Otras cuentas por pagar		453.114	37.935
Obligaciones con la Adm. Tributaria	<b>11</b>	0	454.551
Obligaciones acumuladas	<b>12</b>	<u>436.122</u>	<u>470.089</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1.679.091</u>	<u>1.505.417</u>
<b>Total Pasivos</b>		<u>1.679.091</u>	<u>1.505.417</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	<b>13</b>	10.000	10.000
Aportes a futuras capitalizaciones		112.960	312.960
Otras reservas		517.887	517.887
Resultado Acumulados		149.230	143.997
Superávit por valuación de activo		158.540	158.540
Resultado de ejercicio		<u>(4.988)</u>	<u>(107)</u>
<b>Total Patrimonio</b>		<u>943.629</u>	<u>1.143.277</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u><u>2.622.720</u></u>	<u><u>2.648.694</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

\_\_\_\_\_  
Córdova Pito Nelson Gustavo  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Viteri Cynthia  
Contador

PETROCOMPANY S.A.  
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

	Notas	<u>2017</u>	<u>2018</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos	14	805.961	698.997
Otros ingresos		107	27
<b>Total ingresos</b>		<u>806.067</u>	<u>699.024</u>
Costo de Ventas	15	<u>437.940</u>	<u>299.671</u>
<b>Utilidad Bruta en ventas</b>		<b>368.127</b>	<b>399.353</b>
<b>GASTOS:</b>			
Administrativos	15	347.214	326.169
Financiero	16	10.451	3.602
Depreciación y Amortización		15.449	51.751
Gastos No Deducibles			<u>17.937</u>
<b>Total Gastos</b>		<b>373.115</b>	<b>399.460</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPOSICIONES LEGALES</b>		<u><b>(4.988)</b></u>	<u><b>(107)</b></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

\_\_\_\_\_  
Córdova Pito Nelson Gustavo  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Viteri Cynthia  
Contador

PETROCOMPANY S.A.  
FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	(152.680)
Pagado a proveedores	(72.899)
Pagado a empleados	33.967
Otros ingresos	27
Intereses pagados	(3.602)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>(195.186)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compra de propiedades planta y equipo	9.733
Documentos por cobrar largo plazo	(11.112)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(1.378)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aportes en efectivo de los accionistas	200.000
Dividendos pagados	(245)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	199.755
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	3.191
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	2.509
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>5.700</u>

---

Córdova Pito Nelson Gustavo  
Gerente General

---

Viteri Cynthia  
Contador

PETROCOMPANY S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en miles dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte a futuras capitalizaciones	Otras reservas	Utilidades Acumuladas	Superávit por valuación de activos fijos	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2017	10.000	112.960	517.887	149.230	158.540	(4.988)	943.629
Apropiación de resultados				(5.233)		4.988	(245)
Resultado corriente 2018						(107)	(107)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<b>10.000</b>	<b>312.960</b>	<b>517.887</b>	<b>143.997</b>	<b>158.540</b>	<b>(107)</b>	<b>1.143.277</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

\_\_\_\_\_  
Córdova Pito Nelson Gustavo  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Viteri Cynthia  
Contador

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

## **1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES**

### **Constitución y operaciones**

PETROCOMPANY S.A. es una compañía de sociedad anónima constituida en la República del Ecuador e inscrita en el registro mercantil el 27 de agosto del 2007. Su actividad principal se relaciona fundamentalmente con actividades de servicios de extracción de petróleo y gas realizadas a cambio de una retribución o por contrato: sondeos, exploración (por ejemplo: métodos tradicionales de prospección, como observaciones geológicas en posibles yacimientos); perforación dirigida y reperforación; perforación inicial; erección, reparación y desmantelamiento de torres de perforación, cementación de tubos de encamisado de los pozos de petróleo y gas, bombeo, taponamiento y abandono de pozos, etcétera;

Los ingresos operacionales de la Empresa básicamente se generan por actividades de servicios de apoyo para la explotación de minas y canteras.

### **Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de PETROCOMPANY S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido puestos a consideración por parte del Presidente Ejecutivo y ante la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1. Bases de preparación de estados financieros**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) o asociadas en las que se tenga el control o la influencia significativa se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la compañía controlante, los que se denominan estados financieros.

Los estados financieros de la Empresa son requeridos por las autoridades ecuatorianas, por lo tanto, los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de PETROCOMPANY S.A., cortados al 31 de diciembre del 2018.

Los presentes estados financieros de la Empresa se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Estos estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones contables, También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Empresa. En la Nota 3 revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **2.1.1. Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Empresa no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Empresa a partir de las fechas indicadas a continuación:

PETROCOMPANY S.A.  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

NIIF	Título	Fecha de vigencia
Enmiendas a la NIIF 1	Exención limitada de las revelaciones comparativas de la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez	Julio 1, 2010
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1,2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2010
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos Mínimos	Enero 1, 2011
Enmienda CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010
Enmienda CINIIF 12	Impuestos diferidos recuperación de Activos subyacentes	Enero 1, 2012
Enmienda NIC 1	Presentación de Estados Financieros	Julio 1, 2012
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1,2013
NIIF 10 (emitida en mayo, 2011)	Estados Financieros Consolidados	Enero 1,2013
NIIF 11 (emitida en mayo, 2011) NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Acuerdos Conjuntos Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y las dos normas revisadas	Enero 1,2013
NIC 27 (revisada en mayo, 2011)	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 9 y la NIIF 7 (Emitido diciembre, 2011)	Información a Revelar de Transición	Enero 1, 2015
Modificaciones a la NIC 1 (emitido junio, 2011)	Presentación de Partidas de Otro Resultado Integral	Julio 1, 2012

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

La Empresa estima que la adopción de enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

## **2.1.2. Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Empresa se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Empresa.

## **2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, sobregiros y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios contratados, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## **2.3. Activos y pasivos financieros**

### **2.3.1. Clasificación**

La Empresa clasifica activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la Empresa mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". En cuanto a los pasivos financieros, la Empresa solo mantuvo

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera

### 2.3.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

#### Reconocimiento

La Empresa reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Empresa valoriza los mismos como se describe a continuación:

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**Medición posterior**

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Empresa presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: corresponde principalmente a publicidad y estudios de mercado. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: incluye principalmente montos por cobrar por la prestación de servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, préstamos otorgados (distintos a las cuentas comerciales), generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

Los intereses devengados calculados, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Ingresos financieros, actos en el período en que se devengan.

**Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Empresa presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: son obligaciones de pago principalmente por bienes o adquiridos de proveedores y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponden a obligaciones de pago principalmente por los bienes o servicios, arriendos, dividendos y reembolsos de gastos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

### **2.3.3. Deterioro de activos financieros**

La Empresa evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Empresa establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la Empresa realizó un análisis de deterioro de sus activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión adicional.

### **2.3.4. Hoja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Empresa transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Empresa se han liquidado.

## **2.4. Inversiones en acciones**

**Subsidiarias:** Son aquellas entidades sobre las que la Empresa tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades. La Empresa mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

**Asociadas:** Son aquellas en las cuales la Empresa ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la compañía en

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

la que se invierte. La Empresa mide sus inversiones en asociadas al costo y los dividendos procedentes de las mismas se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo

### **2.5. Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

### **2.6. Propiedades, maquinaria y equipo**

Las propiedades, maquinaria y equipo son registrados costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Empresa y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, maquinaria y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo los resultados del año. Los gastos de mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

<b><u>Tipo de bienes</u></b>	<b><u>Número de años</u></b>	<b><u>% de Depreciación</u></b>
Edificaciones	20	5%
Maquinaria y equipo	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipo de Oficina	10	10%
Equipo de computacion	3	33,33%
Vehiculos	5	20%
Otros	5 - 10	

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinaria y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, maquinaria y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## **2.7. Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambos y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Empresa mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan también como propiedades de inversión.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su costo menos la depreciación acumulado bajo el método de línea recta y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de disposición o cuando la propiedad de inversión es reiterada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculado como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

## **2.8. Intangibles**

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual, son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Licencias de software: Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos. Durante los años 2017 y 2018 se ha considerado una vida útil de 5 años.

## **2.9. Deterioro de activos no financieros (propiedades, maquinaria y equipo, propiedades de inversión e intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, maquinaria y equipo y propiedades de inversión), sujetos o no a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido solo si este proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro.

La Empresa evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Empresa registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2018 no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

## **2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

### **2.10.1. Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, del 29 de diciembre del 2017 se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera.

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Se establece que la reducción de la tarifa del impuesto a la renta para el desarrollo económico responsable y sustentable de la ciencia, tecnología e innovación, aplica solo para sociedades productoras de bienes sobre el valor reinvertido.

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

- Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como las que tengan la condición de exportadores habituales (que mantengan o incrementen el empleo), tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

La norma tributaria vigente exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto la renta", cuyo valor calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto la renta definitiva, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

#### **2.10.2. Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**2.11. Beneficios a los empleados**

**2.11.1. Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos operacionales en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social:** Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) **Bonos a ejecutivos:** La Empresa reconoce en sus estados financieros, un pasivo por una bonificación pagada a sus principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos es la utilidad líquida o contable, se presentan como parte de los gastos de administración y ventas.

**2.11.2. Beneficios de largo plazo**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Empresa tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el año que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Empresa, con excepción de la posición de cajeros que debido a su alto nivel de rotación se los considera para el cálculo a partir de los cinco años de servicio.

#### **2.12. Provisiones corrientes**

La Empresa registra provisiones cuando: (i) la Empresa tiene una obligación presente ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados. (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.13. Arrendamientos**

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos:

**La Empresa como arrendadora:** El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**La Empresa como arrendataria:** Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**Derechos sobre locales arrendados:** Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos intangibles a su costo de adquisición neto de amortización acumulada. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de arrendamiento.

#### **2.14. Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Empresa se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

#### **2.15. Utilidad básica y diluida por acción**

Se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas del Grupo, entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación del año, excluyendo las acciones en tesorería. La utilidad por acción básica es igual a la diluida dado que, las acciones preferidas son similares a las acciones comunes y, el Grupo no mantiene deuda convertible en acciones comunes o preferentes, opciones de acciones ni acciones redimibles. La Empresa determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

#### **2.16. Reservas**

**Legal:** De acuerdo con la legislación vigente, Empresa debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**Facultativa:** Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas la Empresa.

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**2.17. Resultados acumulados**

**Resultados acumulados.- Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”**: Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Empresa.

**2.18. Reconocimiento de ingresos**

**Ingresos ordinarios por venta de productos**: Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos (mercaderías), neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Empresa, como se describe más adelante.

**Presentación de servicios**: Los ingresos por servicios prestados son reconocidos por la Empresa en función de la presentación del servicio y transferencia de riesgos, corresponde principalmente a los honorarios por arriendos y concesiones y a los servicios por transporte.

**Ingresos por dividendos**: El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

**2.19. Costos y gastos**

Se registran al costo histórico y reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.20. Compensación de saldos y transacciones**

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

Como parte general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Empresa tiene la intención de liquidar para su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Empresa se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Empresa y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

**Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido una pérdida por deterioro.

**Propiedades, maquinaria y equipo, propiedades de inversión e intangibles:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades, maquinaria y equipo, propiedades de Inversión, y los plazos de amortización de activos intangibles que evalúan al cierre de cada año.

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**Provisiones por beneficio a empleados largo plazo:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

**Impuesto a la renta diferido:** La Empresa ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1. Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios, la Empresa está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Empresa dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la presidencia Ejecutiva, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Empresa, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Empresa, si es el caso.

##### a) Riesgo de mercado:

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail, publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que desde el 2013 está vigente la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento, el cual prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios, de afiliados; esto obliga a establecer estrategias comerciales para

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

asegurar la fidelidad de sus clientes, así también a finales de año 2013, el gobierno emitió medidas de control a las importaciones, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sin número de partidas. De igual manera en diciembre del 2014 el gobierno estableció incrementos en salvaguardas como medida para mejorar la balanza comercial. Estas medidas buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. La Administración de la Empresa desarrollando planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas.

**Riesgo por tasa de interés:** Debido a sus operaciones, la Empresa no está expuesta al riesgo de cambio resultante de las tasas de interés debido a que al 31 de diciembre del 2017 y 2018 no mantiene préstamos de ninguna índole.

**Riesgo de precio:** La Empresa no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, son adquiridas en moneda local tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local.

**b) Riesgo de crédito:**

Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de Tesorería. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente. Los sujetos de crédito son principalmente clientes catalogados como institucionales y empresariales.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-", La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

de endeudamiento, frente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

**c) Riesgo de liquidez:**

La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales ordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Empresa se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija y renta variable en el sistema financiero local e internacional.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Empresa a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u><b>Menos de 1 año</b></u>
<u><b>Al 31 de diciembre del 2018</b></u>	
Cuentas y Documentos por pagar	542.841
<u><b>Al 31 de diciembre del 2017</b></u>	
Cuentas y Documentos por pagar	789.855

**4.2. Administración del riesgo de capital**

La Empresa gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Empresa. Como

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Empresa.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de cada año fueron los siguientes:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Cuentas y Documentos por pagar	542.841	789.855
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(5.700)</u>	<u>(2.509)</u>
Deuda neta	537.141	787.346
Total patrimonio	<u>1.143.277</u>	<u>943.629</u>
Total capital	<u>1.680.418</u>	<u>1.730.975</u>
Ratio de apalancamiento	32%	45%

Para los años 2017 y 2018, el índice de apalancamiento refleja una dependencia moderada de terceros en el financiamiento de las operaciones de la Empresa.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2018</u> <u>Corriente</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2017</u> <u>Corriente</u>
<b><u>Activos financieros medidos al costo</u></b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	<u>5.700</u>	<u>2.509</u>
<b><u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u></b>		
Cuentas por Cobrar	1.356.131	504.454
Otras cuentas por cobrar	<u>659.433</u>	<u>639.802</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<b><u>1.361.831</u></b>	<b><u>506.963</u></b>
<b><u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u></b>		
Cuentas y Documentos por pagar	542.841	789.855
Otras cuentas por pagar	<u>37.935</u>	<u>453.114</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b><u>580.776</u></b>	<b><u>1.242.969</u></b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libro de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos y pasivos financieros corrientes se aproxima a valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Caja	5.700	2.508
	<b><u>5.700</u></b>	<b><u>2.508</u></b>

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAS**

Composición al 31 de diciembre

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Clientes	1.101.839	1.102.949
Deterioro cuentas por cobrar	(570.616)	(570.616)
Provision cuentas dudosas	(28.447)	(27.879)
Anticipo Proveedores	<u>853.355</u>	<u>0</u>
	<b><u>1.356.131</u></b>	<b><u>504.454</u></b>
Otras cuentas por cobrar		
Anticipos entregados	4.298	106.694
cuentas por cobrar y anticipo empleados	123.098	885
Otros	<u>532.037</u>	<u>532.223</u>
	<b><u>659.433</u></b>	<b><u>639.802</u></b>

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Composición al 31 de diciembre:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Crédito tributario RENTA	42.612	28.443
	<b><u>42.612</u></b>	<b><u>28.443</u></b>

**9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Composición al 31 de diciembre:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Terreno	190.540	190.540
Muebles y enseres	13.551	16.271
Equipo de computación	23.091	22.824
Maquinaria y equipos	469.047	479.047
Vehículo	78.710	78.710
Equipo de oficina	2.720	0
<b>TOTAL</b>	<b><u>777.659</u></b>	<b><u>787.392</u></b>
Depreciación acumulada	<u>(248.555)</u>	<u>(196.804)</u>
<b>TOTAL NETO</b>	<b><u>529.103</u></b>	<b><u>590.588</u></b>

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición al 31 de diciembre:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Proveedores Locales	542.841	789.855
	<b><u>542.841</u></b>	<b><u>789.855</u></b>

1) Saldos adeudados principalmente corresponden a Proveedores nacionales por US\$ 542,841 mil (2017: US\$ 789,855).

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

## 11. IMPUESTOS POR PAGAR

### 11.1. La composición de los impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Rer.Fte Relación de Dependencia	7.193	0
2% Predomina Mano Obra	81	0
1% Transf. Bienes de Naturaleza Corporal	956	0
1% Transporte	173	0
8% Predomina el Intelecto	334	0
8% Arriendo Inmuebles	3.061	0
10% Honorarios profesionales y demás pagos por s	1.432	0
2% Rendimientos Financieros	32	0
Otras retenciones aplicables el 2%	619	0
12% I.V.A. VENTAS	40.508	0
30% Retenc. I.V.A. Bienes	1.248	0
70% Retenc. I.V.A. Servicios	463	0
100% Retenc. I.V.A. Arriendos	3.028	0
100% Retenc.I.V.A. Hono-Bienes	3.058	0
1% DEL 10% Seguros y Reaseguros	10	0
Impuestos por pagar	<u>392.356</u>	<u>0</u>
	<u><b>454.551</b></u>	<u><b>0</b></u>

### Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No.744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se gravan con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$ 5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 y por un año

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$. 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero de 2016 igual o mayor a US\$ 1.000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedad de propiedad directa de una sociedad residente en paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozcan su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2018 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de sociedades propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición al 31 de diciembre:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Obligaciones con los empleados (1)	706	404.736
Obligaciones con el IESS	20.112	31.387
Remuneraciones por pagar	<u>449.272</u>	<u>0</u>
	<b><u>470.089</u></b>	<b><u>436.122</u></b>

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

- (l) Corresponde principalmente aporte patronal por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, fondos de cesantía y vacaciones.

## **13. PATRIMONIO**

### **13.1. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 es de US\$ 10.000, de acciones ordinarias con un valor nominal US\$ 1 dólar cada una, las cuales otorgan voto por acción y derecho a los dividendos.

### **13.2. Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

### **13.3. Cuentas provenientes de la adopción de NIFF**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, en la Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el R.O. 566 del 28 de octubre de 2011, se expide el reglamento sobre el tratamiento de:

### **13.4. Saldo de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**13.5. Ajustes provenientes de la adopción por primera vez las NIIF**

Los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deberán ser conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas o Socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo con las normativas antes referidas.

**13.6. Resultados acumulados**

Los resultados provenientes de utilidades o pérdidas de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su año de origen. Con la aprobación de la Junta General Socios o Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con las reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**14. INGRESOS OPERACIONALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Ventas	698.997	805.960
Otros Ingresos	<u>27</u>	<u>107</u>
	<b><u>699.024</u></b>	<b><u>806.067</u></b>

PETROCOMPANY S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

	<b>Costos de productos vendidos</b>	<b>Gastos de administración y ventas</b>	<b>Total</b>
<b><u>2018</u></b>			
Costo de ventas nacionales	299.671	0	299.671
Gastos de personal	0	185.190	185.190
Transporte	0	5.406	5.406
Gastos de gestion	0	430	430
Suministros y materiales	0	14.545	14.545
Mantenimiento y reparaciones	0	13.665	13.665
Arriendos	0	19.921	19.921
Publicidad prepagada	0	74.900	74.900
Seguros	0	3.723	3.723
Gastos de viaje	0	1.399	1.399
Servicios basicos	0	3.490	3.490
Impuestos y contribuciones	0	2.923	2.923
Otros gastos	<b>299.671</b>	<b>326.169</b>	<b>625.840</b>

PETROCOMPANY S.A.  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

	<b>Costos de productos vendidos</b>	<b>Gastos de administración y ventas</b>	<b>Total</b>
<b><u>2017</u></b>			
Costo de ventas nacionales	437.940	0	437.940
Gastos de personal	0	251.915	251.915
Transporte	0	19.120	19.120
Combustible	0	7.757	7.757
Gastos de viaje	0	1.189	1.189
Gastos de Gestion	0	1.368	1.368
Arriendos	0	20.146	20.146
Suministros	0	13.687	13.687
Seguros	0	4.077	4.077
Impuestos y contribuciones	0	9.882	9.882
Otros gastos	0	18.073	18.073
	<b><u>437.940</u></b>	<b><u>347.214</u></b>	<b><u>785.154</u></b>

## 16. GASTOS FINANCIEROS

Composición al 31 de diciembre:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Comisiones bancarias	879	1.364
Otros	<u>2.723</u>	<u>9.087</u>
	<b><u>3.602</u></b>	<b><u>10.451</u></b>

## 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.