

NOTA 1 - OPERACIONES

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS fue constituida el 06 de septiembre de 1993, en la ciudad de Quito, Ecuador, según resolución de la Superintendencia de Compañías No. 93.1.1.1.1902 del 29 de septiembre de 1993, cuyo objeto social es el siguiente: (i) elaboración, transformación, almacenamiento, importación, distribución, transporte, comercialización de derivados de petróleo a nivel nacional e internacionales, (ii) su comercialización podrá ser realizada de manera directa y/o a través de terceros; y, (iii) podrá establecer estaciones de servicio para la venta al público de los productos que elabore o distribuya directamente y/o a través de agentes, representantes, concesionarios, arrendamientos, subsidiarias y/o cualquier otra forma de representación o asociación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Declaración de cumplimiento

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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 describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Bases de preparación

Los estados financieros de PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de apertura), 31 de diciembre del 2011 (fecha de transición) y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

c) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

d) Efectivo y equivalentes del efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

e) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen 30 días de plazo, son reconocidas al monto original de emisión de la factura, luego a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar clientes incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas, para lo cual se utiliza los siguientes porcentajes de provisión:

Análisis por rubro individual	100%
Más de 365 días de vencido	100%

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

f) Inventarios

Los inventarios de almacén como equipos accesorios, repuestos, que son comercializados especialmente con sus accionistas y/o propietarios de estaciones de servicios se registran al costo de adquisición y están valuados por el método promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por mal estado, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización para la venta.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de distribución y comercialización necesarios para la venta.

El inventario en tránsito se contabiliza al valor de los costos incurridos.

g) Propiedad, maquinaria y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las propiedad, maquinaria y equipo, los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios (a partir del 2011)	20
Vehículos	8
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	5
Equipos de computación	5

El valor residual inicial para los vehículos corresponde al 40% de su costo.

Retiro o venta de propiedad, maquinaria y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

h) Inversiones en asociadas

Se consideran entidades asociadas a aquellas en las cuales PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS ejerce una influencia significativa, la cual no constituye una subsidiaria ni participación en un negocio conjunto. Influencia significativa representa el poder para participar en decisiones relacionadas con la política financiera y operativa de la Compañía en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre estas políticas.

Los resultados y los activos y pasivos de las compañías asociadas son incorporados a los estados financieros utilizando el método contable de participación, 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 Discontinuas. Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación de la Compañía se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

i) Préstamos

Corresponden a pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

j) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros cuyos pagos se derivan de facturas o valores preestablecidos.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

k) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se calcula considerando la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos deducibles y partidas no deducibles. La compañía el impuesto corriente lo calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada ejercicio económico.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben cuantificarse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio económico en el cual el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

I) Provisiones

La compañía reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

m) Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

n) Reconocimientos de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

**Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

- Los honorarios por transporte se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de galones transportados al finalizar cada período determinado por los galones transportados por la tarifa correspondiente establecida en los acuerdos.

o) Costos y gastos

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

p) Compensación de saldos y transacciones

Como norma 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 Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

q) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

**Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

a) Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía:

Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía y sus subsidiarias

Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS, optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo (terreno y edificio), a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

Beneficios a empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas

Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, el cual será:
 - i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
 - ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2011 determinado según PCGA anteriores.

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS

**Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

c) Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS :

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011:

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1,785,283	1,701,315
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar	(3,574)	(3,319)
Reconocimiento de provisión de incobrables	(50,359)	(70,504)
Reconocimiento de terrenos y edificios al valor razonable	249,740	251,572
Registro de provisión de inventarios dañados	-	(1,205)
Registro de vehículos bajo leasing, cambio de vida útil y determinación de valor residual	144,639	115,236
Bajas y activaciones de muebles y equipos por ampliaciones de vidas útiles	(7,284)	(10,894)
Reconocimiento de resultados en asociada	645,576	105,549
Registro de participación a empleados e impuesto a la renta	(64,715)	-
Reconocimiento de impuestos diferidos activos	29,650	20,621
Reconocimiento de impuestos diferidos pasivos	<u>(35,716)</u>	<u>(52,318)</u>
Total ajustes NIIFs	<u>907,757</u>	<u>354,738</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>2,693,240</u>	<u>2,056,053</u>

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS

**Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

d) Reconocimiento de impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar	(3,319)	(3,319)
Reconocimiento de provisión de incobrables	(112,790)	(70,504)
Reconocimiento de inventarios obsoletos	-	(1,205)
Reconocimiento de edificios al valor razonable, reconocimiento de activos por leasing, baja de activos por políticas de capitalización y cambios de vida útil	148,815	207,099
Provisión de beneficios definidos	<u>(7,432)</u>	=
	<u>25,274</u>	<u>132,071</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%	24%
Activo (Pasivo) por impuestos diferidos, neto	<u>(6,066)</u>	<u>(31,697)</u>

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS

**Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

e) Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, <u>2011</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	243,831
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar	(255)
Reconocimiento de provisión de incobrables	20,145
Reconocimiento de terrenos y edificios al valor razonable	(1,832)
Registro de provisión de inventarios dañados	1,205
Registro de vehículos bajo leasing, cambio de vida útil y determinación de valor residual	29,403
Bajas y activaciones de muebles y equipos por ampliaciones de vidas útiles	3,609
Reconocimiento de resultados en asociada	540,028
Registro de participación a empleados e impuesto a la renta	(64,715)
Reconocimiento de impuestos diferidos activos	9,029
Reconocimiento de impuestos diferidos pasivos	<u>16,602</u>
Total ajustes NIIF	<u>553,219</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>797,050</u>

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS

**Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Clientes	236,343	217,328	270,233
Distribuidores	6,563	31,239	75,242
Reconocimiento de cuentas por cobrar	84,074	-	-
Otros	9,205	6,596	8,287
	<u>336,185</u>	<u>255,163</u>	<u>353,762</u>
Provisión cuentas incobrables	(62,645)	(114,040)	(139,359)
Provisión contingentes	(2,754)	(5,670)	(2,831)
Costo amortizado	(1,372)	(3,574)	(3,319)
	<u>269,414</u>	<u>131,879</u>	<u>208,253</u>

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Saldo al inicio del año	(114,040)	(139,359)	(68,855)
Efectos por aplicación de NIIFs	-	-	(70,504)
Provisión del año	-	(1,505)	-
Bajas	26,359	6,679	-
Valor recuperado en el año	25,036	20,145	-
	<u>(62,645)</u>	<u>(114,040)</u>	<u>(139,359)</u>

NOTA 5 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Relacionadas:			
Petróleos y Servicios	49,148	63,276	66,004
Olmedo Chica Manuel	12,000	12,000	12,000
Erazo Franciso	12,683	12,683	12,683
Otras	6,692	2,461	1,501
	<u>80,523</u>	<u>90,420</u>	<u>92,188</u>

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS

**Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 6 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Equipos	67,991	52,918	92,745
Accesorios	105,648	77,369	70,196
Repuestos	51,499	30,534	38,396
Aditivos y lubricantes	17,303	17,772	29,866
Llantas	8,709	13,768	20,594
Otras	70	-	556
	<u>251,220</u>	<u>192,361</u>	<u>252,353</u>
Provisión inventarios obsoletos	-	-	(1,205)
	<u>251,220</u>	<u>192,361</u>	<u>251,148</u>

NOTA 7 – INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre, comprende:

<u>Nombre de la Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor nominal de las acciones</u>	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
			<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Petróleos y Servicios C.A.	50%	25	<u>1,746,932</u>	<u>1,774,055</u>	<u>1,105,549</u>
Número de acciones			<u>40,000</u>	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>

Un resumen del patrimonio de los estados financieros auditados de la asociada es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
El patrimonio de los accionistas es como sigue:			
Capital social	2,000,000	2,000,000	2,000,000
Reservas	1,291,152	1,291,152	188,070
Utilidad del ejercicio	248,438	256,957	23,027
Otro resultado integral	(45,726)	-	-
	<u>3,493,864</u>	<u>3,548,109</u>	<u>2,211,097</u>
Participación accionaria	<u>50%</u>	<u>50%</u>	<u>50%</u>
Valor patrimonial de Petroshyris	<u>1,746,932</u>	<u>1,774,055</u>	<u>1,105,549</u>

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS

**Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 8 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>	<u>Vida útil</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>	<u>años</u>
No depreciables:				
Terrenos	148,815	148,815	148,815	
Depreciables:				
Edificios	143,822	143,822	143,822	20
Vehículos	412,867	412,867	263,064	8
Equipo de computación	23,366	19,205	22,957	5
Equipo de oficina	6,773	6,773	7,339	5
Maquinaria y equipo	5,502	5,502	5,502	10
Muebles y enseres	1,849	1,849	3,053	10
Subtotal	<u>742,994</u>	<u>738,833</u>	<u>445,737</u>	
Depreciación acumulada	<u>(145,663)</u>	<u>(102,101)</u>	<u>(69,512)</u>	
Total	<u>597,331</u>	<u>636,732</u>	<u>525,040</u>	

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año fue el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u>
	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año, neto	636,732
Adiciones	4,162
Ajuste	95
Depreciación	<u>(43,658)</u>
Saldo al final del año, neto	<u>597,331</u>

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía mantiene como garantía la oficina en propiedad horizontal por un valor de US\$ 264,722 y como prenda industrial un vehículo por US\$142,000.

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS

**Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 9 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre, comprende:

Cuentas	Diferencias Temporales		Enero 1, 2011
	Diciembre 31,		
	2012	2011	
Cuentas por cobrar	(66,771)	(116,109)	(73,823)
Inventarios			(1,205)
Propiedad, planta y equipo	217,534	148,815	207,099
Jubilación patronal	(9,334)	(7,432)	-
Subtotal	141,429	25,274	132,071
Porcentaje de impuesto a la renta	23%	24%	24%
Neto	<u>(32,529)</u>	<u>(6,066)</u>	<u>(31,697)</u>
Activos	<u>17,504</u>	<u>29,650</u>	<u>20,621</u>
Pasivos	<u>(50,033)</u>	<u>(35,716)</u>	<u>(52,318)</u>

NOTA 10 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Diciembre 31,		Enero 1, 2011
	2012	2011	
Sobregiro bancario	-	1,301	45,953
Préstamos bancarios	65,452	111,504	-
	65,452	112,805	45,953
(Menos):			
Porción a largo plazo	(13,841)	(65,452)	-
Obligaciones financieros corto plazo	<u>51,611</u>	<u>47,353</u>	<u>45,953</u>

Al 31 de diciembre, comprende:

Un detalle de las obligaciones bancarias es como sigue:

Institución Financiera:	Vencimiento	Porcentaje de interés Anual	Capital original	Diciembre 31,	
				2012	2011
Banco de la Producción					
Produbanco S.A.	03/05/2014	11.23%	142,000	65,452	111,504
			<u>142,000</u>	<u>65,452</u>	<u>111,504</u>

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS

**Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Cuentas por pagar:			
Nacionales	154,799	118,329	4,097
Exterior	13,911	9,329	140
Varios	4,177	-	14,237
	<u>172,887</u>	<u>127,658</u>	<u>18,474</u>
Otras cuentas por pagar:			
Accionistas	54,519	23,106	11,463
Otras	3,357	5,340	32,568
	<u>230,763</u>	<u>156,104</u>	<u>62,505</u>

NOTA 12 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Impuesto a la renta por pagar	40,960	28,140	27,211
Impuesto al valor agregado	4,094	6,745	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5,780	4,245	4,229
Retenciones en la fuente de IVA	6,400	5,429	4,959
	<u>57,234</u>	<u>44,559</u>	<u>36,399</u>

NOTA 13 – PROVISIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Décimo tercer sueldo	863	637	1,065
Décimo cuarto sueldo	1,602	1,270	759
Vacaciones	3,474	541	1,509
Participación a trabajadores	46,767	36,575	33,013
	<u>52,706</u>	<u>39,023</u>	<u>36,346</u>

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS

**Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 14 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Provisión para jubilación patronal	9,334	5,960	7,286
Provisión para desahucio	<u>2,430</u>	<u>1,472</u>	<u>1,627</u>
	<u>11,764</u>	<u>7,432</u>	<u>8,913</u>

El movimiento de esta reserva es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero de 2011	7,286	1,627	8,913
Variación durante el año	<u>(1,326)</u>	<u>(155)</u>	<u>(1,481)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	5,960	1,472	7,432
Variación durante el año	<u>3,374</u>	<u>958</u>	<u>4,332</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>9,334</u>	<u>2,430</u>	<u>11,764</u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de “prospectiva” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

NOTA 15 - PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de US\$80,000 dividido en 20,000 acciones de un valor de US\$4 cada una.

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS

**Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA

A continuación presentamos una conciliación tributaria preparada por la administración de la Compañía:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Utilidad antes de la participación de los empleados y trabajadores e impuesto a la renta	285,316	243,831
Partidas no consideradas para el 15% e impuesto a la renta	26,462	-
Base para participación de utilidades	311,778	243,831
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	(46,767)	(36,575)
Utilidad antes de impuesto a la renta	265,011	207,256
(Ganancia) de inversiones en subsidiaria	(124,219)	(142,405)
Gastos no deducibles	37,296	52,401
Base tributaria	178,088	117,252
Impuesto a la renta del año	40,960	28,140
Anticipo y retenciones del impuesto a la renta, neto	(26,494)	(23,932)
Impuesto a pagar (crédito tributario)	14,466	4,208

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 23% (2012) y 24% (2011) puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones.

Las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de los años 2009 al 2012.

NOTA 17 – CONTRATOS

Contrato de Transporte de Combustible con Petroecuador

Petroshyris mantiene un contrato de “Transporte de combustibles de productos limpios por autotanques desde el terminal el beaterio hasta las estaciones de servicio de la gerencia de comercialización de EP Petroecuador, ubicadas en los cantones: Mira, San Pedro de Huaca, Tulcán Montúfar y San Gabriel de la Provincia de Carchi”. El valor del contrato asciende a US\$931,054.66. Los valores totales dependerán de los galones transportados y de acuerdo al tipo de combustible en función de las Resoluciones Nos. 69 y 153 de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero del 23 de junio de 2011 y 17 de octubre de 2011 respectivamente, que serán cancelados contra entrega de factura con el sustento de la entrega del servicio. El plazo del contrato es de 2 años contados a partir del 09 de agosto del 2012.

PETRÓLEOS DE LOS SHYRIS S.A. PETROSHYRIS

**Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Convenio de Delegación de Transporte

Petróleos y Servicios C.A. entrega a Petroshyris el derecho exclusivo de transportar los derivados de hidrocarburos para entregar a las estaciones de servicios dentro su área de influencia (El Beaterio, Chiguilpe, Barbasquillo, Esmeraldas y Shushufindi, estando prohibido de transportar combustibles a estaciones de servicio fuera de área de influencia.

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, marzo 08 de 2013, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.
