



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS
Santo Domingo de los Tsáchilas, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificados de PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el estado de situación financiera clasificado de apertura al 1 de enero de 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.



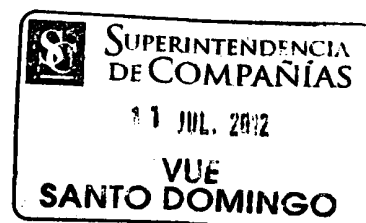
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificado de PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales por función de sus operaciones, cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Énfasis

6. PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 adjuntos, son los primeros que PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS, prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras en este informe al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 difieren de las aprobadas por los socios en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y cuyo informe fue fechado en marzo 15 de 2011.



Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

BDO FERNANDEZ

Abril 27, 2012
RNAE No. 193

NANCY GAVELA

Nancy Gavela - Socia



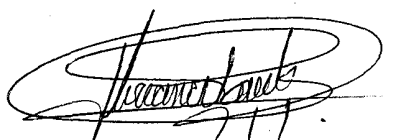
PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31-dic-11	Diciembre 31-dic-10	Enero 01-ene-10
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo	6	76,423	60,409	4,302
Activos financieros				
Activos financieros mantenidos hasta el	7	243,295	137,349	55,274
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	3,131,874	2,627,420	2,387,066
Documentos y cuentas por cobrar clientes	9	666,351	702,568	670,735
Otras cuentas por cobrar relacionadas	10	1,417,442	1,975,670	3,143,301
Otras cuentas por cobrar	11	1,237,000	835,490	830,062
(-) Provisión cuentas Incobrables	12	(97,723)	(87,810)	(65,478)
Inventarios	13	515,830	583,904	393,153
Servicios y otros pagos anticipados	14	139,257	268,224	309,939
Activos por impuestos corrientes	15	491,187	426,740	1,680,359
Otros activos corrientes	18	-	24,000	24,000
Total activos corrientes		7,820,936	7,553,964	9,432,713
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	16	2,815,476	2,521,518	2,459,283
Propiedades de inversión	17	158,516	159,777	161,037
Activos por impuesto diferido	28	24,137	22,474	17,191
Activos financieros no corrientes				
Documentos y cuentas por cobrar	18	286,019	264,493	286,212
Total activos no corrientes		3,284,148	2,968,262	2,923,723
Total activos		11,105,084	10,522,226	12,356,436
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	19	4,097,363	3,702,369	3,315,921
Porción corriente de obligaciones emitidas	24	368,935	456,222	450,544
Obligaciones con instituciones financieras	20	1,352,456	1,694,742	1,629,422
Otras obligaciones corrientes	21	302,781	317,273	1,604,206
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	22	394,547	435,838	447,915
Otros pasivos corrientes	23	755,436	505,380	470,281
Total pasivos corrientes		7,271,518	7,111,824	7,918,289

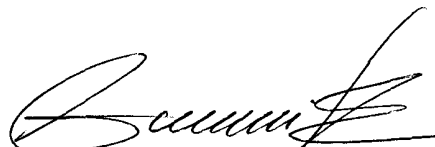
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

Suman y vienen...		7,271,518	7,111,824	7,918,289
Pasivos no corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	24	675,248	340,652	215,752
Provisiones por beneficios a empleados	25	202,586	159,810	115,394
Otros pasivos no corrientes	26	711,562	811,359	2,190,233
Pasivo diferido	28	87,317	69,444	48,930
Total pasivos no corrientes		1,676,713	1,381,265	2,570,309
Total pasivos		8,948,231	8,493,089	10,488,598
Patrimonio neto				
Capital				
Capital suscrito	29	1,195,914	929,308	929,308
Reservas				
Reserva Legal	30	3	32,018	17,292
Resultados acumulados				
Ganancias acumuladas	31	127,733	234,608	148,356
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	31	833,203	833,203	772,882
Total patrimonio neto		2,156,853	2,029,137	1,867,838
Total pasivo y patrimonio neto		11,105,084	10,522,226	12,356,436
Cuentas de orden	32	4,190,000	3,955,000	3,710,000



Viviana Paredes
Representante Legal

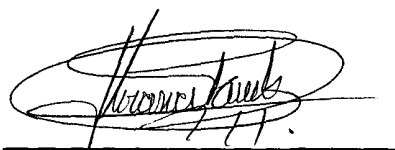


Guido Arias
Contador General

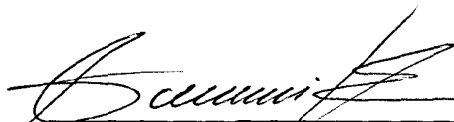
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31-dic-11	Diciembre 31-dic-10
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	33	138,420,407	127,772,665
Costos de ventas y producción	34	133,664,705	123,282,337
Ganancia bruta		4,755,702	4,490,328
Otros ingresos	35	97,540	136,350
Gastos:			
Gastos administrativos y de ventas	36	3,971,342	3,977,905
Gastos financieros	37	665,723	372,698
Otros gastos	38	2,610	12,310
		4,639,675	4,362,913
Ganancia del ejercicio antes de trabajadores e impuesto a las ganancias		213,567	263,764
Participación a trabajadores	21	19,267	28,232
Ganancia del ejercicio antes de impuestos		194,300	235,532
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	27 y 28	50,375	59,002
Efecto impuestos diferidos	28	16,210	15,231
		66,585	74,233
Ganancia neta del ejercicio de operaciones		127,715	161,299
Otros resultado integral			
Componentes del otro resultado integral			
Resultado integral total del año		127,715	161,299



Viviana Paredes
Representante Legal

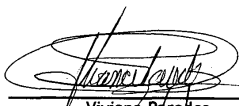


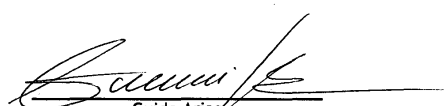
Guido Arias
Contador General

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

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

	Notas	Capital suscrito	Reserva Legal	Ganancias Acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Total Patrimonio Neto
Saldos al 01 de enero de 2010		929,308	17,292	148,356	772,882	1,867,838
Apropiación de la reserva Legal	31		14,726	(14,726)		-
Resultado integral total del año				161,299		161,299
Transferencia efectos NIIF año 2010				(60,321)	60,321	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010		<u>929,308</u>	<u>32,018</u>	<u>234,608</u>	<u>833,203</u>	<u>2,029,137</u>
Aumento de capital	30	266,606	(32,015)	(234,591)	-	-
Resultado integral del año		-	-	127,715	-	127,715
Saldo final al 31 de diciembre de 2011		<u>1,195,914</u>	<u>3</u>	<u>127,733</u>	<u>833,203</u>	<u>2,156,853</u>

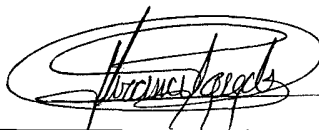

 Viviana Paredes
 Representante Legal

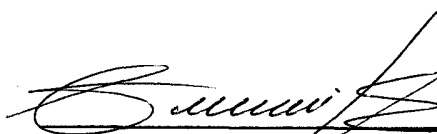

 Guido Arias
 Contador General

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

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por el año terminado en,	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	137,550,661	127,495,050
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(135,970,615)	(125,498,342)
Impuesto a la renta pagado	(254,977)	(252,860)
Intereses pagados	(665,723)	(372,698)
Otros ingresos, netos de gastos	96,413	134,753
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>755,759</u>	<u>1,505,903</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo recibido por recuperación de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	(105,946)	(82,075)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	24,229	50,137
Efectivo pagado por compra de propiedades, planta y equipos	<u>(441,728)</u>	<u>(232,601)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(523,445)</u>	<u>(264,539)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por obligaciones financieras corto plazo	(342,286)	65,320
Efectivo recibido por obligaciones financieras largo plazo	247,309	130,578
Efectivo pagado por sobregiros bancarios	(21,526)	(2,281)
Efectivo pagado por obligaciones financieras largo plazo	<u>(99,797)</u>	<u>(1,378,874)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(216,300)</u>	<u>(1,185,257)</u>
Aumento neto de efectivo	16,014	56,107
Efectivo al inicio del año	<u>60,409</u>	<u>4,302</u>
Efectivo al final del año	<u>76,423</u>	<u>60,409</u>

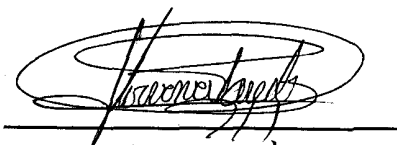

 Viviana Paredes
 Representante Legal

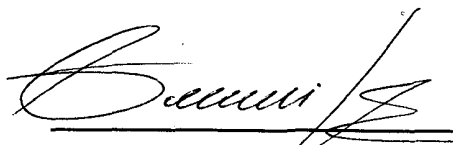

 Guido Arias
 Contador General

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

PETROLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Resultado integral total del año	127,715	161,299
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	123,191	110,776
Provisión para cuentas de dudoso cobro	9,913	22,332
Provisión para jubilación patronal	32,222	22,517
Provisión para desahucio	10,554	21,899
Provisión por impuesto a la renta	50,375	59,002
Utilidad en ventas de propiedades, planta y equipo	(1,127)	(1,597)
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	2,610	12,310
Ajustes de propiedades, planta y equipo	128	-
Efecto de los impuestos diferidos	16,210	15,231
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) cuentas por cobrar clientes no relacionados	(504,454)	(240,354)
Disminución (Aumento) cuentas por cobrar clientes relacionados	36,217	(31,833)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(401,510)	(5,428)
Disminución en otras cuentas por cobrar relacionadas	558,228	1,167,631
Disminución (aumento) en inventarios	68,074	(190,751)
Disminución en servicios y otros pagos anticipados	128,967	41,715
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(64,446)	1,253,619
Disminución en documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	24,000	24,000
Aumento en cuentas por pagar	394,994	386,448
Aumento (disminución) en otras obligaciones corrientes	190,110	(1,093,075)
(Disminución) en cuentas por pagar relacionadas	(41,291)	(12,077)
Aumento en otros pasivos corrientes	250,056	35,099
(Disminución) en impuesto a la renta	(254,977)	(252,860)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>755,759</u>	<u>1,505,903</u>


Viviana Paredés
Representante Legal


Guido Arías
Contador General

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

ÍNDICE

Notas	Pág.
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	10
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:	11
2.1. Período contable	11
2.2. Bases de preparación	12
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación	12
2.4. Moneda funcional y de presentación	15
2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	15
2.6. Efectivo	15
2.7. Activos financieros	15
2.8. Inventarios	18
2.9. Servicio y otros pagos anticipados	19
2.10. Activos por impuestos corrientes	19
2.11. Propiedades, planta y equipo	19
2.12. Propiedades de inversión	21
2.13. Costos por intereses	22
2.14. Deterioro de valor de los activos no financieros	22
2.15. Activos financieros no corrientes	24
2.16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24
2.17. Obligaciones con instituciones financieras	24
2.18. Provisiones	24
2.19. Beneficios a empleados	25
2.20. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	25
2.21. Capital suscrito	26
2.22. Ingresos en actividades ordinarias	26
2.23. Costo de venta de productos	27
2.24. Gastos de administración y ventas	27
2.25. Compensación de saldos y transacciones	27
2.26. Segmentos operacionales	27
2.27. Medio ambiente	28
2.28. Estados de flujo de efectivo	28
2.29. Cambios en políticas y estimaciones contables	28
2.30. Reclasificaciones	28
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS:	28
3.1. Factores de riesgo	28
3.2. Riesgo financiero	29
3.3. Riesgo de tipo de cambio	29
3.4. Riesgo crediticio	29
3.5. Riesgo de tasa de interés	29
3.6. Riesgos operacionales	30
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN:	30
4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos	31
4.2. Otras estimaciones	31
4.3. Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados	31

ÍNDICE

Notas	Pág.
5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF:	32
5.1. Bases de la transición a las NIIF	32
5.1.1. Aplicación de NIIF 1	33
5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF	33
5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.	33
5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC)	34
5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010	35
5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010.	36
5.1.7. Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2010	37
5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2010	38
5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2010	40
5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2010	42
5.1.11. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2010	43
6. Efectivo	45
7. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	45
8. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	47
9. Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	47
10. Otras cuentas por cobrar relacionadas	48
11. Otras cuentas por cobrar	49
12. Provisión de cuentas incobrables	49
13. Inventarios	49
14. Servicios y otros pagos anticipados	50
15. Activos por impuestos corrientes	51
16. Propiedades, planta y equipo	51
17. Propiedades de inversión	54
18. Documentos y cuentas por cobrar	54
19. Cuentas y documentos por pagar	55
20. Obligaciones con instituciones financieras	55
21. Otras obligaciones corrientes	57
22. Cuentas por pagar diversas / relacionadas	58
23. Otros pasivos corrientes	58
24. Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	59
25. Provisiones por beneficios a empleados	61
26. Otros pasivos no corrientes	62
27. Impuesto a la renta	63
28. Impuestos diferidos	67
29. Capital suscrito	71
30. Reserva legal	71
31. Resultados acumulados	71
32. Cuentas de orden	72
33. Ingresos por actividades ordinarias	72

ÍNDICE

Notas

Pág.

34.	Costo de ventas	73
35.	Otros ingresos	73
36.	Gastos de administración y ventas	74
37.	Gastos financieros	74
38.	Otros gastos	74
39.	Contratos	75
40.	Medio ambiente	76
41.	Sanciones	77
42.	Contingentes	77
43.	Precios de transferencia	77
44.	Eventos subsecuentes	79

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en US Dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

• **Nombre de la entidad:**

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

• **RUC de la entidad:**

1791166914001

• **Domicilio de la entidad:**

Av. Quito S/N y Tulcán (Santo Domingo de los Tsáchilas)

• **Forma legal de la entidad:**

Compañía Anónima

• **País de incorporación:**

Ecuador.

• **Descripción:**

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS, es una empresa constituida con fecha 8 de diciembre de 1994, establecida en el Ecuador. El RUC es 1791166914001, y su objetivo principal es la venta al por menor y mayor de combustibles, lubricantes, llantas y afines.

Su oficina matriz se encuentra ubicada en la Av. Quito y Tulcán esquina en Santo Domingo de los Tsáchilas y mantiene 16 establecimientos abiertos.

Sus actividades se desarrollan dentro del marco legal expedido por la Leyes societarias, tributaria, laboral y otras, sujetas bajo los organismos de control.

• **La composición accionaria:**

Las acciones de PETROLRIOS C.A., al 31 de diciembre de 2011, están distribuidas de la siguiente manera:

No.	Accionista	No. de acciones	Cargo que desempeña
1	Ana Lucila Ramos Herrera	980,649	Gerente General
2	Viviana Vanesa Paredes Ramos	107,632	Gerente de E/S
3	José Patricio Paredes Ramos	53,816	Subgerente
4	Manuel Fernando Paredes Ramos	53,816	Presidente

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el capital social estaba constituido por 929,308 acciones comunes, autorizadas, suscritas de valor nominal de un dólar cada una respectivamente.

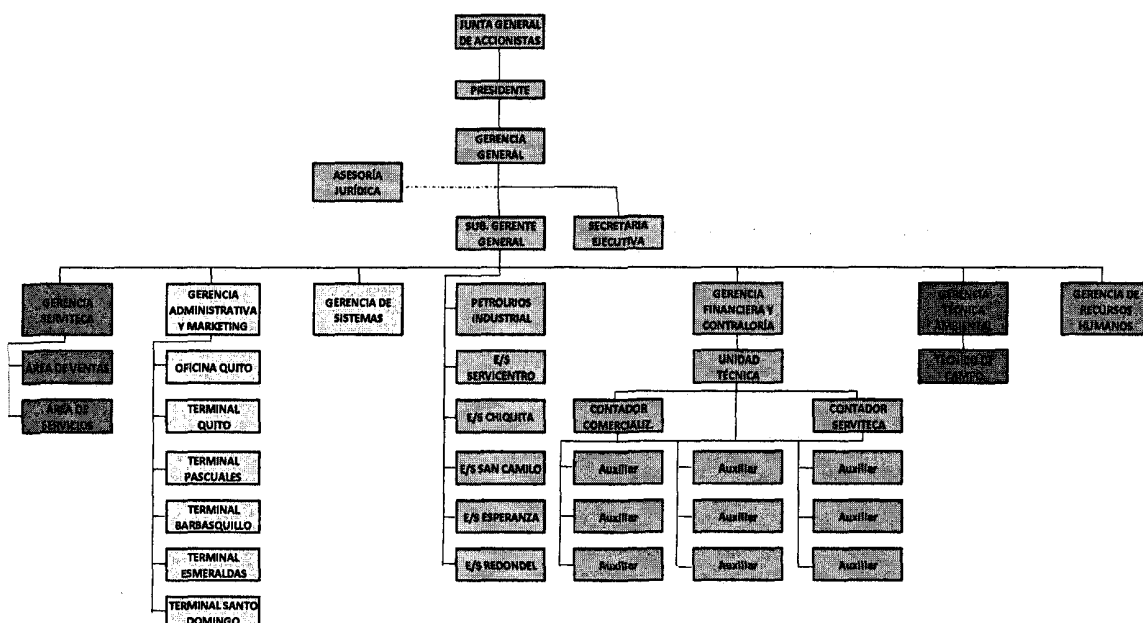
PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía aumentó su capital en 266,606 acciones comunes, autorizadas, suscritas de valor nominal de un dólar cada una respectivamente.

El organigrama estructural de Petrolrios es el siguiente:

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL PETROLRIOS C.A.



2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus estos estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Período contable.

- Los Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2010, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.
- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; incluyen los resultados del año 2010, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2010 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Los Estados de Flujo de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación

Los Estados Financieros de PETROLEOS DE LOS RIOS PETROLRIOS C.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador.

La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.

- a. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 24: Revelación de Partes Relacionadas.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación - Clasificación Emisión de Derechos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.
Mejoras a NIIF Mayo 2010: Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.
Nuevas interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 19: Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en Dólares)

Enmiendas a Interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
--------------------------------------	---

CINIIF 14:

El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.
--	--

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

Nuevas NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
---------------------	---

NIIF 9:

Instrumentos Financieros.

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

NIIF 10:

Estados Financieros Consolidados.

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

NIIF 11:

Acuerdos Conjuntos.

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

NIIF12:

Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades.

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

NIIF 13:

Mediciones de Valor Razonable.

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
--------------------------	---

NIC 27:

Estados Financieros Separados.

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

NIC 28:

Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Estas nuevas NIIF y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre de 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado.

- c. Las siguientes Enmiendas a NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de Estados Financieros - Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2012.
NIC 12: Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.
NIC 19: Beneficios a los empleados (2011).	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIC 32: Instrumentos financieros - Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
NIIF 1(Revisada): Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: (i) Eliminación de fechas fijadas. (ii) Hiperinflación Severa.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2011.
NIIF7: Instrumentos Financieros: Revelaciones (i) sobre: (i) Transferencias de Activos Financieros. (ii) Compensación de activos y pasivos financieros.	(i) Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2011, y (ii) Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Nuevas interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce (stripping costs) en la fase de producción de minas a cielo abierto	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2013.

La Administración estima que la adopción de las Enmiendas a NIIF descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.4 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.6 Efectivo.

La Compañía considera como efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros de existir se clasificarían como obligaciones financieras en el pasivo corriente.

2.7 Activos financieros.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 32 y 39 "Instrumentos Financieros - Presentación y Reconocimiento y Medición" son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:**

Son valorizadas al costo amortizado, corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables y de vencimiento fijo cuya intención y capacidad es mantenerlos hasta su vencimiento.

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes.

Estas inversiones en su reconocimiento inicial no son designadas como activos financieros a valor justo a través de resultados ni como disponibles para la venta y no cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar.

- **Documentos y cuentas por cobrar:**

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la empresa no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por 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 la cuenta por cobrar se ha deteriorado. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Se reconoce como tal cuando ha transcurrido más de 360 días.

Cuando una cuenta por cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas por cobrar.

En el siguiente detalle se describe los plazos en la otorgación de los créditos que entrega la Compañía:

a. **Comercializadora**

- ✓ Afiliados, con un crédito de hasta 8 días.
- ✓ Industrias, con crédito de hasta 15 días.

b. **Estaciones de Servicio**

El 80% se vende de contado y el 20% a crédito de hasta 30 días.

c. **Servitecas**

1. **Llantas**

- ✓ Subdistribuidores, crédito en cuotas de 30, 60, 90 y 120 días.
- ✓ Clientes finales, crédito en entrada, 30, 60, 90 y 120 días.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

2. Lubricantes

- ✓ Subdistribuidores, crédito de hasta 60 días.
- ✓ Clientes Finales, crédito de hasta 30 días.

3. Baterías, Aros y repuestos

- ✓ Subdistribuidores, crédito de hasta 30 días
- ✓ Clientes Finales, crédito de hasta 30 días

4. Venta de Servicios, solo de contado

• **Préstamos y otras cuentas por cobrar:**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros derivados con pagos fijos o determinables. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

• **Deterioro de cuentas incobrables.**

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, la determinación de este deterioro se lo registra en base a disposiciones legales y tributarias vigentes.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

2.8 Inventarios:

Los inventarios, se valorizan a su costo promedio o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método precio promedio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

La Compañía se provee de inventarios de las siguientes líneas:

- **Combustibles:**

Se adquiere el combustible a Petrocomercial, que es la empresa estatal responsable del suministro de Hidrocarburos de Producción Nacional a las Comercializadoras.

En el caso de las Estaciones de Servicio administradas por la Compañía, estas adquieren el combustible a la misma comercializadora.

- **Llantas:**

La Compañía es distribuidor de las llantas Goodyear, por lo cual se las importa por medio de la empresa Goodyear International Corporation de los países Colombia, Perú, Brasil, Chile. Las llantas multimarcas se las compra localmente.

- **Lubricantes, repuestos, accesorios y afines:**

Estos productos se importan o se compran de forma local, a los distribuidores correspondientes.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Empresa mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actuales; y
- Los costos de venta.

La Compañía valoriza sus inventarios a su costo adquisición o al valor neto de realización el menor de los dos.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

2.9 Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.10 Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes, las cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.11 Propiedades, planta y equipo.

Se denomina propiedades, planta y equipos a todos los bienes tangibles adquiridos por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizados como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

El costo original de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil.

Al final de cada período anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de propiedad, planta y equipo.

Los activos nuevos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el Modelo del Costo.

Anualmente se revisará el importe en libros de sus propiedades, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe proceder a reconocerlo, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del valor de los Activos".

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta y equipo se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

La vida útil de uso para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Clase de activo	Vida Mínima	Vida Máxima
Edificios	20	50
Instalaciones	5	10
Vehículos	5	10
Vehículos	5	10
Maquinaria y equipos	5	10
Muebles y enseres	5	10
Equipos de computo	3	5

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los elementos de propiedades, planta y equipo en curso se registran por su precio de coste. La depreciación de estos activos, comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

A criterio de la Administración de la Compañía, las propiedades, planta y equipo, no existe evidencia de que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de su lugar actual.

2.12 Propiedades de inversión.

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Los desembolsos directamente atribuibles incluyen honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Para que un activo sea catalogado como propiedades de inversión debe cumplir los siguientes requisitos:

- Inmuebles para obtener rentas por su arrendamiento operativo;
- Inmuebles para obtener plusvalía o ambas; y
- Terreno que se tiene para uso indeterminado.

El costo de los elementos de las propiedades de inversión comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

A criterio de la Administración de la Compañía, estas propiedades de inversión serán medidas aplicando el "Modelo del Costo" establecido en la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo"; es decir; costo de adquisición menos depreciación acumulada y/o deterioro.

2.13 Costos por intereses:

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se llevan a gastos.

2.14 Deterioro de valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

2.15 Activos financieros no corrientes.

Corresponden principalmente; los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generan la necesidad de presentarlos por separado.

2.16 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable o su costo amortizado.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

2.17 Obligaciones con instituciones financieras.

Los préstamos y pasivos financieros se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Los préstamos y pasivos financieros ajenos se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.18 Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- a. La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados.
- b. Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- c. El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación.

2.19 Beneficios a empleados.

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias o pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2.20 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a la renta corriente para los años 2011 y 2010 ascienden a 24% y 25% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 23% para el año 2011; de un 24% para el año 2010 y 25% para el año 2009 (01 de enero de 2010).

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos. En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.21 Capital suscrito.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.22 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuento, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b. 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.
- c. Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d. El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de PETROLRIOS, tal y como se describe a continuación:

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen las siguientes líneas de negocio:

Comercializadora	→	Distribución de combustibles a estaciones afiliadas
Estaciones de Servicio	→	Venta de combustibles consumidores finales
Servitecas	→	Venta de llantas, lubricantes, baterías, aros, repuestos y servicios en general
Otros Ingresos	→	Ingresos por intereses y arrendamiento

2.23 Costos de venta de productos.

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la comercialización de sus productos que son directamente atribuibles al inventario.

2.24 Gastos de administración y ventas.

Los gastos de administración y ventas se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengo) es decir cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y relacionadas.

Corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, impuestos, tasas, contribuciones, depreciación de propiedad, muebles y equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

2.25 Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

2.26 Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

2.27 Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.28 Estados de Flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.29 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2010 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2011.

2.30 Reclasificaciones.

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, han sido reclasificadas para efectos comparativos 2011 y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF con respecto al año.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La gerencia administrativa y financiera es la responsable monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua, la empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgo financiero.

- **Riesgo de liquidez.**

La Compañía, es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

La Compañía, realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

- **Riesgo de inflación.**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con el no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2011 5.41%.
- Año 2010 3.33%.
- Año 2009 4.31%.

3.3. Riesgo de tipo de cambio.

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los estados unidos de América (moneda funcional).

3.4. Riesgo crediticio.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la recuperación de su cartera es alta, como consecuencia de contar con personal que se encarga de evaluar la capacidad de pago de sus clientes.

3.5. Riesgo de tasa de interés.

La Compañía no se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que las operaciones financieras han sido realizadas a una tasa de interés corporativa, las mismas que son substancialmente menores a las tasas de interés convencionales.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

3.6. Riesgos operacionales.

- **Riesgos de litigios**

A la presente fecha PETROLRIOS, no tiene litigios importantes fuera de los relacionados a cobranza de cierta cartera retrasada.

- **Riesgos asociados a adquisiciones**

Dentro de la estrategia de crecimiento de la Compañía, un aspecto importante, es la de afiliar nuevas estaciones de servicio y adicionalmente vender nuevas líneas de negocios dentro del segmento automotriz, en este sentido la Compañía cuenta con la experiencia necesaria y los riesgos implícitos asociados son mínimos.

- **Riesgos no asegurados**

La empresa por su carácter comercial cuenta con todos sus activos debidamente asegurados, como todo negocio la Compañía puede correr el riesgo de paralización por diversas circunstancias, situación que no ha ocurrido desde su fundación en 1994.

- **Riesgo país**

La Compañía tiene presencia únicamente en el mercado nacional. En consecuencia, su negocio, condición financiera y resultados operacionales dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica. Eventuales cambios adversos en tales condiciones podrían causar un efecto negativo en el negocio y resultados operacionales de la Compañía.

- **Riesgo de los activos**

Los activos fijos de edificación, infraestructura, instalación y equipamiento, más los riesgos de responsabilidad civil que ellos originan, se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en los negocios y resultados operacionales de la Compañía.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de indemnizaciones por años de servicio.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

4.3. Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados.

Las existencias se valorizan al menor entre; el costo de producción y el valor neto realizable.

Los costos de las existencias incluye; todos los costos derivados de la importación y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Todos los costos indirectos de Administración que no hayan contribuido a dar a la existencia su condición y ubicación actual como los costos de comercialización son reconocidos como gastos en el periodo en que se incurra.

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

La Compañía, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

5.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de PETROLRIOS C.A., corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. - PETROLRIOS aplicó la NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" al preparar sus estados financieros en esa fecha.

5.1.1. Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de PETROLRIOS C.A., es el 01 de enero de 2010. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2011. La NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismo que contienen información de alta calidad que sea transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministren un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1 establece la aplicación opcional de ciertas excepciones y exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF ver numerales 5.1.2 y 5.1.3.

5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La entidad aplicará las siguientes excepciones:

- a. La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
Esta excepción no es aplicable.
- b. Contabilidad de coberturas.
Esta excepción no es aplicable.
- c. Participaciones no controladoras.
Esta excepción no es aplicable.
- d. Clasificación y medición de activos financieros.
Esta excepción no es aplicable.

5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

- a. Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.
- b. Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.
- c. Costo atribuido.
PETROLRIOS ha elegido medir las propiedades, plantas y equipos a su valor razonable a la fecha de transición de 1 de enero de 2010.
- d. Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.
- e. Beneficios a los empleados.
PETROLRIOS ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 1 de enero de 2010.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

-
- f. Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
 - g. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.
 - h. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.
 - i. Instrumentos financieros compuestos.
PETROLRIOS C.A., no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable.
 - j. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.
 - k. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.
 - l. Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedad, planta y equipos.
PETROLRIOS C.A., no ha determinado al 01 de enero de 2010 ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.
 - m. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios
Esta exención no es aplicable, la Compañía no posee concesiones de servicios.
 - n. Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.
 - o. Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.

5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Compañía PETROLRIOS C.A.:

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

-
- Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.
 - Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre 2010.
 - Conciliación de los Resultados al 31 de diciembre de 2010.
 - Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre 2010.
 - Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2010.
 - Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre 2010.
 - Conciliación del Flujo de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre del 2010.

5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.

- a. Al 01 de enero de 2010, la Compañía decidió medir sus propiedades, planta y equipo por su valor razonable ("Costo Atribuido") considerando lo que indica la NIIF 1, mediante la tasación de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador cuyo efecto asciende a (815,097).
- b. Al 01 de enero de 2010, la Compañía reclasificó los locales arrendados registrados como edificios como propiedades de inversión considerando los criterios definidos de la NIC 40, adicionalmente, decidió medirlos por su valor razonable ("Costo Atribuido") mediante la tasación de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador cuyo efecto asciende a (161,037).
- c. Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía procedió a reprocesar la depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión considerando una vida útil financiera y valores residuales, cuyo efecto asciende a (94,884) y 1,260 respectivamente.
- d. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía reconoció el deterioro de sus cuentas por cobrar según análisis de la Administración realizada a la cartera cuyo efecto acumulado asciende a 74,191 y 56,119 respectivamente.
- e. Al 01 de enero de 2010, la Compañía registró sus beneficios a empleados no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio según el estudio efectuado por un perito actuario por 115,394.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

- f. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, corresponde al impuesto diferido por cobrar generados en los ajustes y diferencias temporarias relacionadas con documentos y cuentas por cobrar y beneficios a empleados por (22,474) y (17,191) respectivamente.
- g. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, corresponde al impuesto diferido por cobrar generados en los ajustes y diferencias temporarias relacionadas con propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión por 69,444 y 48,930 respectivamente.

5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010.

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010 de la Compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad	(1,195,934)	(1,094,956)
<i><u>Ajustes por implementación NIIF:</u></i>		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo	(a) (815,097)	(815,097)
Reclasificación costo atribuido propiedades de inversión	(b) (161,037)	(161,037)
Corrección depreciación y costo de propiedades, planta y equipo	(c) (94,884)	-
Registro de provisión cuentas incobrables	(d) 74,191	56,119
Registro de la depreciación de propiedades de inversión	(c) 1,260	-
Reconocimiento de beneficios a empleados a largo plazo	(e) 115,394	115,394
Impuesto diferido por cobrar	(f) (22,474)	(17,191)
Impuesto diferido por pagar	(g) 69,444	48,930
<i><u>Efecto por implementación NIIF</u></i>	<u>(833,203)</u>	<u>(772,882)</u>
Patrimonio neto según Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF)	<u>(2,029,137)</u>	<u>(1,867,838)</u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

5.1.7. Conciliación de Resultados Integral al 31 de diciembre de 2010.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2010
Resultado integral total del año bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	100,978
<i><u>Ajustes por implementación NIIF:</u></i>	
Corrección depreciación propiedad planta y equipo	111,305
Registro de otros gastos	(12,310)
Registro de provisión cuentas incobrables	(18,072)
Registro de la depreciación de propiedades de inversión	(1,260)
Reconocimiento de beneficios a empleados a largo plazo	-
Corrección ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	(4,111)
Liberación de impuestos diferidos	(15,231)
<i>Efecto por implementación NIIF</i>	<u>60,321</u>
Resultado integral total del año 2010 según Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF)	<u>161,299</u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2010.

PETROLEOS DE LOS RIOS PETROLRIOS C.A. CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO (Expresado en dólares)				
	Nota	Saldo NEC 31-dic-10	Efecto de transición NIIF	Saldo NIIF al 31-dic-10
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	6	60,409	-	60,409
Activos financieros				
Activos financieros mantenidos hasta el	7	137,349	-	137,349
Documentos y cuentas por cobrar clientes	8	2,627,420	-	2,627,420
Documentos y cuentas por cobrar clientes	9	702,568	-	702,568
Otras cuentas por cobrar relacionadas	10	1,975,670	-	1,975,670
Otras cuentas por cobrar	11	835,490	-	835,490
(-) Provisión cuentas Incobrables	12	(13,619)	(74,191)	(87,810)
Inventarios	13	583,904	-	583,904
Servicios y otros pagos anticipados	14	268,224	-	268,224
Activos por impuestos corrientes	15	426,740	-	426,740
Otros activos corrientes	16	24,000	-	24,000
Total activos corrientes		7,628,155	(74,191)	7,553,964
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	17	1,611,537	909,981	2,521,518
Propiedades de inversión	18	-	159,777	159,777
Activos por impuestos diferidos	29	-	22,474	22,474
Activo financieros no corrientes				
Documentos y cuentas por cobrar	19	264,493	-	264,493
Total activos no corrientes		1,876,030	1,092,232	2,968,262
Total activos		9,504,185	1,018,041	10,522,226
Pasivo				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	20	3,702,369	-	3,702,369
Porción corriente de obligaciones	25	456,222	-	456,222
Obligaciones con instituciones financieras	21	1,694,742	-	1,694,742
Otras obligaciones corrientes	22	317,273	-	317,273
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	23	435,838	-	435,838
Otros pasivos corrientes	24	505,380	-	505,380
Total pasivo corriente		7,111,824	-	7,111,824
Suman y pasan...		7,111,824	-	7,111,824

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en Dólares)

PETROLEOS DE LOS RIOS PETROLRIOS C.A.
CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares)

	Nota	Saldos NEC 31-dic-10	Efecto de transición NIIF	Saldos NIIF al 31-dic-10
Suman y vienen...		7,111,824	-	7,111,824
Pasivos no corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	25	340,652	-	340,652
Provisiones por beneficios a empleados	26	44,416	115,394	159,810
Otros pasivos no corrientes	27	811,359	-	811,359
Pasivo diferido	29	-	69,444	69,444
Total pasivos no corrientes		1,196,427	184,838	1,381,265
Total pasivos		8,308,251	184,838	8,493,089
Patrimonio neto				
Capital				
Capital suscrito		929,308	-	929,308
Reservas				
Reserva Legal		32,018	-	32,018
Resultados Acumulados				
Ganancias acumuladas		234,608	-	234,608
Resultados acumulados provenientes de		-	833,203	833,203
Total patrimonio neto		1,195,934	833,203	2,029,137
Total pasivos y patrimonio		9,504,185	1,018,041	10,522,226
Cuentas de orden		3,955,000	-	3,955,000

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2010.

PETROLEOS DE LOS RIOS PETROLRIOS C.A.
 CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
 (Expresado en dólares)

	Nota	Saldos NEC 01-ene-10	Efecto Transición a las NIIF	Saldo NIIF 01-ene-10
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	6	4,302	-	4,302
Activos financieros				
Activos financieros mantenidos hasta el	7	55,274	-	55,274
Documentos y cuentas por cobrar clientes	8	2,387,066	-	2,387,066
Documentos y cuentas por cobrar clientes	9	670,735.00	-	670,735
Otras cuentas por cobrar relacionadas	10	3,143,301	-	3,143,301
Otras cuentas por cobrar	11	830,062	-	830,062
(-) Provisión cuentas Incobrables	12	(9,359)	(56,119)	(65,478)
Inventarios	13	393,153	-	393,153
Servicios y otros pagos anticipados	14	309,939	-	309,939
Activos por impuestos corrientes	15	1,680,359	-	1,680,359
Otros activos corrientes	16	24,000	-	24,000
Total activos corrientes		9,488,832	(56,119)	9,432,713
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	17	1,644,186	815,097	2,459,283
Propiedades de inversión	18	-	161,037	161,037
Activos por impuestos diferidos	29	-	17,191	17,191
Activo financieros no corrientes				
Documentos y cuentas por cobrar	19	286,212	-	286,212
Total activos no corrientes		1,930,398	993,325	2,923,723
Total activos		11,419,230	937,206	12,356,436
Pasivo				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	20	3,315,921	-	3,315,921
Porción corriente de obligaciones	25	450,544	-	450,544
Obligaciones con instituciones financieras	21	1,629,422	-	1,629,422
Otras obligaciones corrientes	22	1,604,206	-	1,604,206
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	23	447,915	-	447,915
Otros pasivos corrientes	24	470,281	-	470,281
Total pasivo corriente		7,918,289	-	7,918,289
Suman y pasan...		7,918,289	-	7,918,289

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en Dólares)

PETROLEOS DE LOS RIOS PETROLRIOS C.A.
CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares)

	Nota	Saldos NEC 01-ene-10	Efecto Transición a las NIIF	Saldo NIIF 01-ene-10
Suman y vienen...		7,918,289	-	7,918,289
Pasivos no corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	25	215,752		215,752
Provisiones por beneficios a empleados	26	-	115,394	115,394
Otros pasivos no corrientes	27	2,190,233		2,190,233
Pasivo diferido	29		48,930	48,930
Total pasivo no corriente		2,405,985	164,324	2,570,309
Total pasivos		10,324,274	164,324	10,488,598
Patrimonio neto				
Capital				
Capital suscrito	31	929,308	-	929,308
Reservas				
Reserva Legal	32	17,292	-	17,292
Resultados Acumulados				
Ganancias Acumuladas	33	148,356	-	148,356
Resultados acumulados provenientes de	34	-	772,882	772,882
Total patrimonio neto		1,094,956	772,882	1,867,838
Total pasivos y patrimonio	-	11,419,230	937,206	12,356,436
Cuentas de orden		3,710,000	-	3,710,000

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2010.

PETROLEOS DE LOS RIOS PETROLRIOS C.A.
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL POR FUNCIÓN
(Expresado en dólares)

	Saldos NEC 31-dic-10	Efecto de transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-10
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	127,772,665		127,772,665
Costos de ventas y producción	123,282,337		123,282,337
Ganancia Bruta	4,490,328	-	4,490,328
Otros ingresos	140,461	4,111	136,350
Gastos:			
Gastos administrativos y de ventas	4,069,879	(91,974)	3,977,905
Gastos financieros	372,698		372,698
Otros gastos	-	12,310	12,310
	4,442,577	(79,664)	4,362,913
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	188,212	75,552	263,764
Participación a trabajadores	28,232	-	28,232
Ganancia del ejercicio antes de impuestos	159,980	75,552	235,532
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	59,002	-	59,002
Efecto impuestos diferidos	-	15,231	15,231
	59,002	15,231	74,233
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas	100,978	60,321	161,299
Otros resultado integral			
Componentes del otro resultado integral	-	-	-
	-	-	-
Resultado integral total del año	100,978	60,321	161,299

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

5.1.11. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2010.

PETROLEOS DE LOS RÍOS C.A. - PETROLRIOS
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresado en dólares)

Por el año terminado en,	Saldo NEC 31-dic-10	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31- dic-10
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	127,718,769	(223,719)	127,495,050
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(126,845,722)	1,347,380	(125,498,342)
Impuesto a la renta pagado	(252,860)	-	(252,860)
Intereses pagados	(372,698)	0	(372,698)
Otros ingresos, netos de gastos	140,461	(5,708)	134,753
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	387,950	1,117,953	1,505,903
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo recibido por recuperación de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	(106,508)	24,433	(82,075)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipo	53,904	(3,767)	50,137
Efectivo pagado por compra de propiedades, planta y vehículo	(232,600)	(1)	(232,601)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(285,204)	20,665	(264,539)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por obligaciones financieras corto plazo	65,321	(1)	65,320
Efectivo recibido por obligaciones financieras largo plazo	130,579	(1)	130,578
Efectivo pagado por sobregiros bancarios		(2,281)	(2,281)
Efectivo pagado por obligaciones financieras largo plazo	(266,664)	(1,112,210)	(1,378,874)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(70,764)	(1,114,493)	(1,185,257)
Aumento neto de efectivo	31,982	24,125	56,107
Efectivo al inicio del año	28,427	(24,125)	4,302
Efectivo al final del año	60,409	0	60,409

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

PETROLEOS DE LOS RÍOS C.A.- PETROLRIOS
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresado en dólares)

Por el año terminado en,	Saldos NEC 31-díc-10	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-díc-10
Resultado integral total del año	100,978	60,321	161,299
Conciliación del resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	221,101	(110,325)	110,776
Provisión para cuentas de dudoso cobro	4,260	18,072	22,332
Provisión para jubilación patronal	44,416	(21,899)	22,517
Provisión para desahucio	-	21,899	21,899
Provisión para participación a trabajadores	294,054	(294,054)	-
Provisión por impuesto a la renta	-	59,002	59,002
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(9,477)	7,880	(1,597)
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	-	12,310	12,310
Ajustes de propiedad, planta y equipo	(279)	279	-
Efecto de los impuestos diferidos	-	15,231	15,231
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución (aumento) cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,310,245	(2,550,599)	(240,354)
(Aumento) cuentas por cobrar clientes relacionados	-	(31,833)	(31,833)
(Aumento) otras cuentas por cobrar	-	(5,428)	(5,428)
Disminución otras cuentas por cobrar relacionadas	-	1,167,631	1,167,631
(Aumento) inventario	(125,036)	(65,715)	(190,751)
Disminución Servicios y otros pagos anticipados	-	41,715	41,715
Disminución activos por impuestos corrientes	-	1,253,619	1,253,619
Disminución documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	-	24,000	24,000
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(1,934,715)	2,321,163	386,448
(Disminución) otras obligaciones corrientes	-	(1,093,075)	(1,093,075)
(Disminución) cuentas por pagar relacionadas	-	(12,077)	(12,077)
Aumento Otros pasivos corrientes	-	35,099	35,099
(Disminución) aumento provisiones por beneficios a empleados	(310,777)	310,777	-
(Disminución) Impuesto a la renta	-	(252,860)	(252,860)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	594,770	911,133	1,505,903

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

6. EFECTIVO.

La composición del efectivo, fue la siguiente:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Efectivo	1,790	1,590	1,590
Bancos (1)	74,663	58,819	2,712
	76,453	60,409	4,302

(1) La composición de los saldos en bancos es la siguiente:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Banco del Pichincha	71,764	8,294	712
Banco del Machala	-	50,200	200
Banco del Pacífico	16	13	39
Banco de la Producción	2,853	312	-
Banco Internacional	-	-	177
Banco de Guayaquil	-	-	1,584
	74,633	58,819	2,712

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.

Los activos financieros manejados por PETROLRIOS C.A., se detallan a continuación:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Banco del Pacífico:			
Certificados de depósito a plazo con un interés del 3.75% y del 4 % anual.	-	92,964	41,149
Suman y pasan...	-	92,964	41,149

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen...		-	92,964	41,149
Certificado de depósito a plazo con un interés del 4.25% anual, con vencimiento de octubre de 2012.	(1)	100,000	-	-
Certificado de depósito a plazo con un interés del 4.50% anual, con vencimiento de octubre de 2012	(1)	44,565	-	-
Certificado de depósito a plazo con un interés del 4.5% anual, con vencimiento de octubre de 2012	(2)	51,960	-	-
Banco del Pichincha C.A.:				
Certificados de depósito a plazo con un interés del 2.23% anual, con vencimiento de junio de 2015.		20,830	30,000	-
Banco de Machala:				
Certificados de depósito a plazo con un interés del 2.25% anual, con vencimiento de febrero de 2012		11,207	-	-
Produbanco:				
Fondo de Inversión con un rendimiento del 2.72% anual y renovación mensual.	(3)	14,733	14,385	14,125
		<u>243,295</u>	<u>137,349</u>	<u>55,274</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, estas inversiones se encuentra garantizando préstamos recibidos del Banco del Pacífico S.A. (Nota 20, numeral 2)
- (2) Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a los aportes transferidos por Fondos Pichincha S.A. de acuerdo a las instrucciones del Fidecomiso de Administración Mercantil de Administración. (Nota 39, literal a)
- (3) Al 31 de diciembre de 2011, esta inversión se encuentra garantizando préstamos recibidos del Produbanco S.A. (Nota 24, numeral 5)

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Cientes	(1)	2,756,789	2,291,054	2,336,837
Documentos de cobro inmediato	(2)	332,169	310,929	11,909
Cheques protestados		42,916	25,437	38,320
		<u>3,131,874</u>	<u>2,627,420</u>	<u>2,387,066</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011, incluye principalmente la facturación a las estaciones de servicio afiliadas a la comercializadora de PETROLRIOS por 2,420,913.

(2) Corresponde a cheques entregados por los clientes del establecimiento de Serviteca, por concepto de ventas de llantas, lubricantes y otros.

Los vencimientos de los documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados, fue como se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Hasta 60 días	2,934,566	2,403,802	2,219,971
Entre 60 y 150 días	15,213	40,091	47,742
Más de 150 días	182,095	183,527	119,353
	<u>3,131,874</u>	<u>2,627,420</u>	<u>2,387,066</u>

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Accionistas		18,112	31,422	27,193
Establecimientos relacionados	(1)	441,874	425,358	286,136
Otros clientes relacionados		62,366	134,569	162,928
Documentos de cobro inmediato	(2)	125,852	102,417	185,054
Cheques protestados		18,147	8,802	9,424
		<u>666,351</u>	<u>702,568</u>	<u>670,735</u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, incluye principalmente la facturación a las estaciones de servicio administradas por la Compañía es por 421,285.
- (2) Corresponde a cheques entregados por las estaciones de servicios administradas por la Compañía.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Ana Lucila Ramos	(1)	542,937	263,148	277,840
Viviana Paredes	(1)	766	1,130	-
Patricio Paredes	(1)	11,027	34,463	141,362
Manuel Paredes Ramos	(1)	211,402	190,902	114,175
Establecimientos	(1)	55,288	1,039,917	2,156,580
Otras cuentas por cobrar	(2)	596,022	446,110	453,344
		<u>1,417,442</u>	<u>1,975,670</u>	<u>3,143,301</u>

- (1) Corresponden a préstamos entregados a accionistas y otros establecimientos relacionados. Los cuales no generan intereses y a criterio de la administración de la compañía estas cuentas serán cobradas en su totalidad hasta el 31 de diciembre del 2012.
- (2) Un detalle de estas cuentas es el siguiente:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Maxwel Jácome		59,287	80,268	53,118
Vanesa Jácome		17,180	222	1,230
OLY Seguridad		36,168	33,557	-
Bolivia Ramos Herrera		34,519	18,980	14,780
Hacienda Patolandia		35,593	28,455	-
Gloria Ramos Herrera		19,403	19,403	18,053
Club del campo		-	-	54,568
Gasolinera Santa Lucía		-	-	119,797
Grimaneza Ramos		318,084	252,051	129,111
Otros		75,788	13,174	62,687
	(1)	<u>596,022</u>	<u>446,110</u>	<u>453,344</u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

(1) Corresponden a préstamos que no generan intereses.

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Empleados		161,271	42,761	141,640
Préstamos estaciones de servicio	(1)	462,925	371,950	389,082
Varios deudores	(2)	612,804	420,779	299,340
		<u>1,237,000</u>	<u>835,490</u>	<u>830,062</u>

(1) Corresponden a préstamos entregados a estaciones afiliadas, por los cuales se cobran el 14% de interés anual. Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 01 de enero de 2010 se generó el interés por 63,101, 73,832 y 92,680, respectivamente.

(2) Corresponden a anticipos a proveedores de bienes y servicios, los cuales son liquidados previa entrega de la obra o servicio.

12. PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES.

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Saldo inicial	87,810	65,478	9,359
Gasto del año	9,913	22,332	56,119
	<u>97,723</u>	<u>87,810</u>	<u>65,478</u>

13. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Inventarios de productos terminados en almacén (1)	515,830	583,904	393,153
comprados a terceros			
	<u>515,830</u>	<u>583,904</u>	<u>393,153</u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

(1) Un detalle de los inventarios por productos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Gasolina super	12,396	25,785	20,250
Gasolina extra	24,521	30,869	24,075
Diesel	34,468	39,084	32,794
Llantas nuevas	293,108	350,813	166,515
Llantas rencauchadas	3,295	2,605	3,754
Tubos	5,193	6,684	6,816
Defensas	1,793	1,824	2,038
Aceites y lubricantes	60,186	52,704	52,149
Accesorios	37,767	13,287	15,715
Repuestos	43,103	60,249	69,047
	515,830	583,904	393,153

La Compañía no ha constituido provisión de obsolescencia, por cuanto los inventarios tienen una rotación muy alta y estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

14. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Seguros anticipados	139,257	55,893	28,988
Garantías bancarias	-	134,964	68,743
Anticipos varios	-	-	17,495
Aportes gasolineras	-	77,367	154,733
Publicidad y uniformes	-	-	37,518
Otros	-	-	2,462
	139,257	268,224	309,939

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en Dólares)

15. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Retenciones y anticipo impuesto a la renta	83,597	40,208	328,418
Crédito tributario IVA	407,590	386,532	1,351,941
	<u>491,187</u>	<u>426,740</u>	<u>1,680,359</u>

16. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Terrenos	(1)	1,010,301	1,010,301	1,010,301
Edificios	(2)	967,395	752,619	766,483
Instalaciones		143,546	114,770	120,100
Maquinaria y equipo		367,096	350,183	263,423
Vehículos	(3)	260,604	240,106	237,781
Muebles y enseres		35,375	20,757	23,440
Equipos de computación		31,159	32,782	37,755
		<u>2,815,476</u>	<u>2,521,518</u>	<u>2,459,283</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene hipoteca sobre el terreno y edificaciones donde funciona Serviteca Petrolríos, para garantizar las obligaciones con el Banco de Pichincha. (Nota 24, numeral 1)
- (2) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene hipoteca sobre el edificio donde funciona la comercializadora, para garantizar las obligaciones con el Banco de Guayaquil. (Nota 24, numeral 4)
- (3) Al 31 de diciembre de 2011, incluye una camioneta entregada en garantía por los préstamos recibidos del Banco Produbanco S.A. (Nota 24, numeral 5)

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Terrenos	1,010,301	1,010,301	1,010,301
Edificios	995,124	766,483	766,483
Instalaciones	163,242	124,314	120,100
Maquinaria y equipo	487,723	405,806	263,423
Vehículos, transporte terrestre	301,641	260,074	237,781
Muebles y enseres	40,838	23,441	23,440
Equipos de computación	43,294	38,636	37,755
	3,042,163	2,629,055	2,459,283

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y deterioro, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Edificios	27,728	13,864	-
Instalaciones	19,696	9,543	-
Maquinaria y equipo	120,627	55,623	-
Vehículos, transporte terrestre	41,037	19,968	-
Muebles y enseres	5,463	2,684	-
Equipos de computación	12,136	5,854	-
	226,687	107,536	-

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en US Dólares)

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

Por el año terminado en Diciembre 31, 2011:

Concepto	Terrenos	Edificio	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Vehículo	Muebles y enseres	Equipos de computo	Total
Saldo inicial	1,010,301	752,619	114,770	350,182	240,106	20,757	32,783	2,521,518
Compras	-	228,640	38,928	96,146	55,830	17,397	4,787	441,728
Ajuste	-	-	-	-	-	-	(128)	(128)
Baja	-	-	-	-	(12,610)	-	-	(12,610)
Ventas	-	-	-	(13,102)	-	-	-	(13,102)
Depreciación	-	(13,864)	(10,152)	(66,130)	(22,723)	(2,779)	(6,282)	(121,930)
Saldo final	1,010,301	967,395	143,546	367,096	260,604	35,375	31,159	2,815,476

Por el año terminado en Diciembre 31, 2010:

Concepto	Terrenos	Edificio	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Vehículo	Muebles y enseres	Equipos de computo	Total
Saldo inicial	1,010,301	766,483	119,320	264,202	237,780	23,441	37,755	2,459,282
Compras	-	-	4,994	145,343	78,543	-	3,721	232,601
Ventas	-	-	-	(3,310)	(55,666)	-	(1,872)	(60,848)
Depreciación	-	(13,864)	(9,544)	(56,053)	(20,551)	(2,684)	(6,821)	(109,516)
Saldo final	1,010,301	752,619	114,770	350,182	240,106	20,757	32,783	2,521,519

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en US Dólares)

17. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Edificios		161,037	161,037	161,037
(1)		161,037	161,037	161,037
Menos depreciación acumulada		2,521	1,260	-
		158,516	159,777	161,037

- (1) Corresponde a dos locales comerciales dados en arrendamiento que forman parte del edificio donde funcionan las oficinas administrativas de la Compañía, estos locales comerciales han sido registrados al valor del avalúo como costo atribuido.

18. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Accionistas	(1)	98,039	98,039	98,039
Relacionadas		174,900	140,754	140,214
Clientes		13,080	13,700	23,959
Desafiliaciones y otros	(2)	-	12,000	24,000
		286,019	264,453	286,212

- (1) Corresponde a préstamos realizados a accionistas los cuales no generan intereses, y a criterio de la administración de la compañía estas cuentas serán cobradas en su totalidad hasta el 31 de diciembre del 2012.

- (2) Corresponde a la desafiliación de las estaciones de servicio San Camilo y Servicentro las cuales son amortizadas a 5 años, un detalle de los montos de las desafiliaciones y las amortizaciones es el siguiente:

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Establecimiento	Fecha inicio amortización	Fecha final amortización	Valor	Tiempo	Amortización mensual
San Camilo	01-Ene-2007	31-Dic-2011	60,000	60 meses	1,000
Servicentro	01-Ene-2007	31-Dic-2011	60,000	60 meses	1,000

Al 1 de enero de 2010 el saldo por amortizar fue de US\$48,000; de los cuales US\$24,000 fueron reconocidos como otros activos corrientes.

19. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Gerencia de Comercialización de la EP PETROECUADOR	(1)	3,941,499	3,395,945	2,823,242
Goodyear International		103,261	300,088	250,331
Otros proveedores		52,603	6,336	242,348
		<u>4,097,363</u>	<u>3,702,369</u>	<u>3,315,921</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde a las cuentas por pagar por concepto de compra de combustibles, de acuerdo al contrato firmado entre PETROECUADOR y PETROLRÍOS. (Nota 39, literal b)

20. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Banco del Pichincha C.A.:	(1)			
Préstamo por 100,000, al 8.92% de interés anual, con vencimiento en diciembre de 2010.				42,749
Banco del Pacífico:	(2)			
Préstamo por 250,000, al 9.76% de interés anual, con vencimiento en julio 30 de 2010.		-	-	211,635
Suman y pasan...		-	-	<u>254,384</u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen...	-	-	254,384
Préstamo por 85,000, al 11.23% de interés anual, con vencimiento en junio 13 de 2011.	-	43,688	-
Préstamo por 141,430, al 9.76% de interés anual, con vencimiento en julio 15 de 2011.	-	84,167	-
Banco de Machala: (3)			
Préstamo por 150,000, al 11.23% de interés anual, vencimiento de enero 24 de 2011.	-	144,397	-
Préstamo por 50,000 al 11.23% de interés anual, vencimiento de enero 24 de 2011.	-	50,000	-
Préstamo por 79,196 al 11.23% de interés anual, vencimiento de diciembre 03 de 2012.	79,196	-	-
Banco de Guayaquil: (4)			
Préstamo de US\$50,000; con vencimiento en enero de 2012	50,000	-	-
	129,196	322,252	254,384
Sobregiros bancarios	1,223,260	1,372,490	1,375,038
	1,352,456	1,694,742	1,629,422

- (1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre la propiedad de Serviteca y prendas industriales e hipotecas sobre propiedades de los accionistas de la compañía (Nota 16, numeral 1).
- (2) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre propiedades de los accionistas, y tres certificados de depósitos (Nota 7, numeral 1).
- (3) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre propiedades de los accionistas y una propiedad de terceros.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

- (4) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre el edificio de las oficinas administrativas de la Compañía (Nota 16, numeral 2).

21. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Con la Administración tributaria	(1)	180,211	181,117	1,422,364
Con el IESS	(2)	5,880	8,511	7,572
Por beneficios de ley a empleados	(3)	47,047	40,411	32,310
Participación a trabajadores		19,268	28,232	66,016
Impuesto a la renta por pagar		50,375	59,002	75,944
		302,781	317,273	1,604,206

- (1) Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		4,528	5,157	5,667
Retenciones del IVA		3,562	5,669	10,364
Impuesto al Valor Agregado - IVA		-	4,721	1,376,565
Impuesto al Valor Agregado al Detal		140,525	135,130	-
Tres por mil		31,596	30,440	29,768
		180,211	181,117	1,422,364

- (2) Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Aporte personal IESS		2,610	5,691	3,858
Aporte patronal IESS		3,270	2,820	2,770
Préstamos IESS		-	-	944
		5,880	8,511	7,572

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en Dólares)

24. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Banco del Pichíncha C.A.: (1)			
Préstamo por 300,000, al 11.20% de interés anual, con vencimiento en mayo 17 de 2010.	-	-	111,702
Préstamo por 400,000, al 9.74% de interés anual, con vencimiento en junio 24 de 2015.	365,197	-	-
Préstamo por 400,000, al 8.92% de interés anual, con vencimiento en octubre 3 de 2011.	-	175,767	369,315
Banco del Pacífico: (2)			
Préstamo por 86,000, al 11.23% de interés anual, con vencimiento en enero 03 de 2013.	48,961	-	-
Préstamo por 138,000, al 11.23% de interés anual, con vencimiento en junio 04 de 2013.	106,338	-	-
Préstamo por 40,000, al 9.76% de interés anual, con vencimiento en octubre 08 de 2012.	17,616	36,956	-
Préstamo por 50,000, al 9.76% de interés anual, con vencimiento en enero 18 de 2012.	2,284	28,286	-
Préstamo por 160,000, al 11.23% de interés anual, con vencimiento en octubre 27 de 2015.	157,344	-	-
Banco de Guayaquil (4)			
Préstamo por 300,000, al 9.76% de interés anual, vencimiento de octubre 25 de 2013.	202,514	293,797	-
Préstamo por 26,072 al 11.23% de interés anual, vencimiento de agosto 28 de 2012.	9,124	21,660	-
Prestamo por 100,000, al 11.28% de interés anual, vencimiento septiembre 2011	-	6,856	13,651
Suman y pasan...	909,378	563,322	494,668

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen...	909,378	563,322	494,668
Banco Produbanco (5)			
Préstamo por 33,865, al 11.23% de interés anual, vencimiento de agosto 15 de 2013.	28,733	-	-
Préstamo por 200,000, al 11.23% de interés anual, vencimiento de diciembre 17 de 2012.	106,072	200,000	-
Préstamo por 150,000, al 8.95% de interés anual, vencimiento de mayo 20 de 2011.	-	33,552	109,125
Préstamo por 15,972, al 8.95% de interés anual, vencimiento de abril 11 de 2010.	-	-	15,972
Préstamo por 150,000, al 8.95% de interés anual, vencimiento de mayo 5 de 2010.	-	-	34,045
Préstamo por 15,166, al 8.951% de interés anual, vencimiento de julio 5 de 2010.	-	-	4,721
Préstamo por 19,525, al 8.92% de interés anual, vencimiento de septiembre 15 de 2010.	-	-	7,765
	1,044,183	796,874	666,296
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	368,935	456,222	450,544
	675,248	340,652	215,752

- (1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre la propiedad de Serviteca y prendas industriales e hipotecas sobre propiedades de los accionistas de la compañía (Nota 16, numeral 1).
- (2) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre propiedades de los accionistas, tres certificados de depósitos (Nota 16, numeral 2).
- (3) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre propiedades de los accionistas y una propiedad de terceros.
- (4) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre el edificio de oficinas Petrolrios (Nota 16, numeral 2).
- (5) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre propiedades de los accionistas, un depósito en garantía de propiedad de la compañía (Nota 7, numeral 3) y una camioneta de propiedad de la compañía (Nota 16, numeral 3).

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

25. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Jubilación patronal	(1)	131,468	99,246	76,729
Desahucio	(2)	71,118	60,564	38,665
		202,586	159,810	115,394

(1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Saldo inicial	99,246	76,729	-
Provisión del año	32,222	22,517	76,729
Saldo final	131,468	99,246	76,729

(2) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Saldo inicial	60,564	38,665	-
Provisión del año	10,554	21,899	38,665
Saldo final	71,118	60,564	38,665

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

(1) Provisión Jubilación Patronal.

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

(2) Provisión por desahucio.

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

26. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Accionistas		-	-	74,800
Establecimientos		-	-	901,864
Mario Machado:				
Préstamo por 300,000, 200,000 y 50.000 al 13.50% con vencimientos en febrero 04, 2015.	(1)	356,250	475,000	500,000
Guim Candelaria:	(2)	155,000	135,000	135,000
Iglesia Asamblea de Dios:				
Préstamo por 250.000 según tasa referencial activa con vencimiento a mayo 01, 2010	(2)	-	-	250,000
Otros relacionados	(3)	200,312	201,359	328,569
		<u>711,562</u>	<u>811,359</u>	<u>2,190,233</u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

- (1) Al 24 de noviembre de 2010, se firmó un convenio de pago, en el cual se establece el pago mensual de un dividendo fijo por 11,959.
- (2) Préstamos por el cual se paga un interés mensual según la tasa referencial activa y garantizados, con pagarés firmados por la representante legal de la Compañía.
- (3) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 01 de enero de 2010 incluye principalmente por préstamos subrogados del Arq. Maxwell Jácome, por 180,253, 201,359 y 258,749 respectivamente.

27. IMPUESTO A LA RENTA.

La provisión del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2011, 2010, ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y la del 25% respectivamente.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinaria o equipo nuevo que se utilice para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo. Para el caso de las instituciones financieras privadas podrán obtener dicha reducción de impuesto a la renta, siempre y cuando lo destinen al otorgamiento de créditos para el sector productivo, incluidos los pequeños y medianos productores (Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Artículo 37).

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. Maquinarias o equipos nuevos: Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
2. Bienes relacionados con investigación y tecnología: Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

-
- d. Petroquímica;
 - e. Farmacéutica;
 - f. Turismo;
 - g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
 - h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
 - i. Biotecnología y Software aplicados; y,
 - j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

Pago Mínimo de Impuesto a la Renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La entidad no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

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

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ganancia antes de trabajadores e impuesto a las ganancias	213,567	263,764
Efecto de impuestos diferidos	<u>(16,210)</u>	<u>(15,231)</u>
Ganancia contable	197,357	248,533
15% Participación trabajadores	19,267	28,232
Menos:		
Pago a trabajadores discapacitados	-	-
Otros gastos deducibles	85,121	75,552
Más:		
Gastos no deducibles	100,715	76,028
Liberación/constitución de impuestos diferidos	<u>16,210</u>	<u>15,231</u>
Ganancia gravable	<u>209,894</u>	<u>236,007</u>
Tasa de impuesto a la renta del período	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>50,375</u>	<u>59,002</u>
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta del período	<u>50,375</u>	<u>59,002</u>

Con fecha 15 de julio de 2011, la Compañía formuló ante el Servicio de Rentas Internas una solicitud de devolución de pago en exceso de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2010 tendiente a conseguir que se le reintegre el valor de US\$206,819; más los intereses de conformidad con el artículo 22 del Código Tributario.

El Servicio de Rentas Internas con resolución No 117012011RREC034831 del 10 de noviembre de 2011, niega la solicitud de devolución de pago en exceso por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2010 por cuanto no se configura un pago en exceso del impuesto a la renta, como se muestra a continuación:

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Ejercicio fiscal 2010	
Detalle	Valor (En dólares)
Impuesto a la renta causado	59,002
Anticipo mínimo determinado valor mayor entre impuesto causado y anticipo declarado	265,8222
Anticipo mínimo cancelado	19,864
Saldo del anticipo pendiente de pago	245,958
(-) Retenciones en la fuente (comprobante verificados y válidos) ejercicio fiscal 2010	228,028
(-) Valor cancelado por impuesto a la renta 2010 (Declaración original)	12,960
Saldo a favor del Contribuyente	-

Al 31 de diciembre de 2010 y 2011, la Compañía ha provisionado el impuesto a la renta causado y no el anticipo mínimo determinado en las declaraciones de impuesto a la renta de los mencionados años.

28. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos de los impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros fue como sigue:

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en Dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

<u>Diciembre 31, 2011:</u>	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia permanente	Diferencia temporaria
Documentos y cuentas por cobrar	3,778,990	3,700,502	-	78,488
Propiedades, planta y equipo	1,813,946	2,815,477	(780,410)	(221,121)
Propiedades de inversión	-	158,516	-	(158,516)
Beneficios a empleados	(176,134)	(202,586)	-	26,452
	5,416,802	6,471,909	(780,410)	(274,697)
<u>Diciembre 31, 2010:</u>	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia permanente	Diferencia temporaria
Documentos y cuentas por cobrar	3,316,369	3,242,178	-	74,191
Propiedades, planta y equipo	1,611,537	2,521,518	(780,410)	(129,571)
Propiedades de inversión	-	159,777	-	(159,777)
Beneficios a empleados	(140,361)	(159,810)	-	19,449
	4,787,545	5,763,663	(780,410)	(195,708)
<u>Enero 1, 2010:</u>	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia permanente	Diferencia temporaria
Documentos y cuentas por cobrar	3,048,441	2,992,322	-	56,119
Propiedades, planta y equipo	1,644,186	2,459,282	(780,410)	(34,686)
Propiedades de inversión	-	161,037	-	(161,037)
Beneficios a empleados	(102,749)	(115,394)	-	12,645
	4,589,878	5,497,247	(780,410)	(126,959)

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>			
Documentos y cuentas por cobrar	18,052	17,806	14,030
Beneficios a empleados	6,084	4,668	3,161
	24,136	22,474	17,191
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>			
Propiedades, planta y equipo	50,858	31,097	8,672
Propiedades de inversión	36,459	38,347	40,259
	87,317	69,444	48,931
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Impuesto diferido por neto:</u>			
Impuesto diferido por cobrar	24,137	22,474	17,191
Impuesto diferido por pagar	(87,317)	(69,444)	(48,931)
	(63,180)	(46,970)	(31,740)

El movimiento del impuesto diferido por lo años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Saldo Inicial	Reconocido en Resultados	Saldo Final
<u>Diciembre 31, 2010</u>			
Documentos y cuentas por cobrar	14,030	3,776	17,806
Propiedades, planta y equipo	(8,672)	(22,426)	(31,097)
Propiedades de inversión	(40,259)	1,913	(38,346)
Beneficios a empleados	3,161	1,507	4,668
	(31,740)	(15,230)	(46,969)

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

<u>Diciembre 31, 2011</u>	Saldo Inicial	Reconocido en Resultados	Saldo Final
Documentos y cuentas por cobrar	17,806	246	18,502
Propiedades, planta y equipo	(31,097)	(19,761)	(50,858)
Propiedades de inversión	(38,346)	1,888	(36,459)
Beneficios a empleados	4,668	1,416	6,804
	(46,969)	(16,211)	(62,011)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuestos a la renta por lo años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<u>Gasto impuesto a la renta del año:</u>		
Impuesto a la renta corriente	50,375	59,002
Efecto por liberación / constitución de impuesto diferido	19,104	16,626
Actualización tasa impositiva del impuesto diferido años anteriores	(2,894)	(1,395)
	66,585	74,233
 Conciliación de la tasa de impuesto a la renta		
Tasa de impuesto a la renta del periodo	24.00%	25.00%
 <u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Otras partidas deducibles	-10.51%	-8.02%
Gastos no deducibles	12.44%	8.07%
Efecto pago impuesto mínimo	0.00%	0.00%
Tasa de impuesto a la renta del periodo efectiva	25.93%	25.05%

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es posible la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuro.

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

29. CAPITAL SUSCRITO.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero 2010, el capital social es de 1,195,914 y 929,308 y está constituido por 1,195,915 y 929,308 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía aumentó su capital en 266,606 acciones comunes, autorizadas, suscritas de valor nominal de un dólar, mediante la capitalización de reserva legal, 32,015 y ganancias acumuladas por 235,591.

30. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado.

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

31. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" (Nota 5), por lo cual, el saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital, en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

De existir un saldo deudor, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas reservas de: capital o superávit por revaluación de inversiones.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

32. CUENTAS DE ORDEN.

Un resumen de esta cuenta, es el siguiente:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Banco de Pichincha	1,300,000	1,265,000	1,220,000
Banco de Machala	800,000	800,000	800,000
Produbanco	840,000	840,000	840,000
Banco del Pacífico	850,000	850,000	850,000
Banco de Guayaquil	400,000	200,000	-
(1)	<u>4,190,000</u>	<u>3,955,000</u>	<u>3,710,000</u>

(1) Garantías emitidas por instituciones financieras para respaldar la facturación con Petrocomercial y Goodyear.

33. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados terminados	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Super	22,216,272	19,679,483
Extra	56,263,509	52,282,216
Diesel	52,079,193	48,869,625
Diesel Industrial	2,519,067	1,782,429
Llantas Nuevas	1,813,564	1,828,646
Llantas Reencauchadas	51,297	37,118
Tubos	21,905	34,558
Defensas	8,283	14,689
Lubricantes	499,380	519,251
Accesorios	68,196	72,017
Repuestos	58,983	60,713
Servicios	96,309	91,939
Ventas sin IVA	2,308	1,598
Comisiones en Ventas	2,728,507	2,498,664
	<u>138,426,773</u>	<u>127,772,946</u>
(-) Descuentos Ventas	(6,366)	(281)
	<u>138,420,407</u>	<u>127,772,665</u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

34. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Super	21,728,808	19,257,257
Extra	55,919,540	51,667,903
Diesel	51,609,444	48,481,041
Diesel Industrial	2,257,772	1,678,761
Llantas Nuevas	1,570,322	1,602,504
Llantas Reencauchadas	40,529	30,484
Tubos	16,358	25,247
Defensas	6,451	9,988
Lubricantes	415,204	425,085
Accesorios	55,655	57,610
Repuestos	44,622	46,457
	133,664,705	123,282,337

35. OTROS INGRESOS.

Corresponde principalmente a intereses generados en préstamos entregados a los establecimientos afiliados y compañías relacionadas. Adicionalmente, se incluye la utilidad en venta de activos fijos.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

36. GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,193,279	935,085
Honorarios, comisiones y dietas	238,768	299,539
Mantenimientos y Reparaciones	701,249	1,016,062
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	117,912	112,650
Impuestos, contribuciones y otros	253,773	55,059
Depreciaciones	123,191	109,999
Gastos Sociales	155,384	195,234
Amortización de Inversiones	24,000	24,000
Otros Gastos	14,538	105,717
Gastos no deducibles	100,715	74,278
Gasto en transporte y combustible	853,475	763,215
Gastos servicio de terceros	195,058	287,068
	3,971,342	3,977,906

37. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31,2011	Diciembre 31,2010
Intereses de créditos	166,842	89,919
Sobregiros	21,957	24,177
Servicios bancarios	469,767	244,967
Servicios de Fideicomiso y otros	7,158	13,635
	665,724	372,698

38. OTROS GASTOS.

Corresponde principalmente a las pérdidas originadas en la venta de propiedad, planta y equipos:

39. CONTRATOS.

a. Fideicomiso Mercantil de Administración "Fideicomiso Petrolrios" (Nota 7, numeral 2)

La Compañía con fecha 16 de septiembre de 2009 constituye un fideicomiso de administración con Fondos Pichincha S.A., cuyo patrimonio autónomo se conformó de 1,500 a la suscripción del contrato destinado a gastos notariales y demás gastos y de USD\$30,000 del flujo futuro de recursos que genere el Constituyente, en virtud de la venta de combustible a sus clientes, cuando dichos pagos se realicen por medio de Cash Recaudaciones, correspondiente al Fondo de Reserva, para lo cual Petróleos de los Ríos C.A. Petrolrios instruirá al Banco Pichincha C.A. que de manera irrevocable transfiera dicho valor de manera directa por cuenta de este al Fideicomiso, mediante el servicio de cash management ofrecido por el Banco Pichincha C.A.

Este fideicomiso expresa entre sus instrucciones más importantes las siguientes: Recibir e integrar al patrimonio autónomo los recursos dinerarios provenientes de los bienes aportados. Los Flujos de recursos aportados al Fideicomiso deberán ser transferidos al mismo con una periodicidad diaria a efecto de que en el mes se consolide la cantidad mensual que el Constituyente se compromete aportar. El objeto de este fideicomiso es recibir los bienes fideicomisitos y los que se transfieran en el futuro, con la finalidad de que la fiduciaria los administre y disponga de ellos según las instrucciones del mismo, con el propósito de que el patrimonio autónomo sirva como mecanismo por el cual se canalicen recursos como medio alternativo de pago al Acreedor por las obligaciones adquiridas por el constituyente, en los términos y condiciones estipuladas en el contrato.

Los honorarios a ser cancelados por el Constituyente son 1,600 por concepto de estructuración y constitución del fideicomiso y adicionalmente la fiduciaria cobrará por la administración mensual 600.

Este convenio tendrá vigencia desde su fecha de constitución y tendrá la duración necesaria para desarrollar plenamente su objetivo, o hasta el momento en que se extingan las obligaciones, o hasta el momento en que se presente cualquiera de las causas estipuladas en la terminación del Fideicomiso.

Con fecha julio de 2011 se firma un contrato modificatorio al Fideicomiso estableciéndose una tasa de administración mensual de 450,00; el monto del préstamo es de 400,000,00 cuya operación es la 118783200, como garantía se establece un depósito de inversión por el valor de 20,830,00 con un rendimiento del 2.23% anual.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

b. Contrato de abastecimiento de derivados de petróleo "Petrocomercial - Petrolríos" (Nota 19, numeral 1)

Petróleos de los Ríos C.A., PETROLRIOS, celebra un contrato de abastecimiento con fecha 25 de enero de 1995, el mismo que tiene como objeto establecer que Petrocomercial se compromete a suministrar los derivados de petróleo de producción nacional, y a su vez la compañía efectuará la venta al público exclusivamente a través de sus distribuidores o centros de distribución calificados.

La duración del contrato es de 15 años, y se renovó automáticamente por períodos iguales, por no existir manifestación de dar por terminado de ninguna de las partes.

En el contrato se determinó que Petrocomercial entregará los productos a 60 grados fahrenheit, mediante un procedimiento sistematizado.

El precio de venta de los derivados de petróleo que cobrará Petrocomercial será determinado conforme a las regulaciones legales aplicables durante la vigencia del contrato.

La facturación de los productos despachados, se la realizará a través de los bancos que tengan convenio con el sistema de teleproceso de Petrocomercial.

Petrocomercial le da un plazo de ocho días, a la comercializadora para el pago de las facturas. Cuando exista incumplimiento de pago se suspenderá el crédito y las ventas se efectuarán exclusivamente de contado, hasta que cumpla con el pago y se justifique el incumplimiento, si no existe justificación se dará por terminado el contrato.

Petrolríos deberá contratar seguros por un monto mínimo de 1,500,000.00 para cubrir cualquier siniestro y perjuicio que pueda producirse en las instalaciones de Petrocomercial durante las operaciones de recepción y despacho del producto, por lucro cesante, daños a terceros y los fletes adicionales por el uso de terminales alternos.

40. MEDIO AMBIENTE.

En la Resolución No. 010 - SPA - 2002 la Subsecretaría de Protección Ambiental establece que con fecha 26 de septiembre de 2002, mediante oficio No. DINAPA-EEA-914 aprueba el Estudio de Impacto y Plan de Manejo Ambiental con énfasis en la elaboración de un plan de contingencias, de la empresa PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS, en los segmentos industrial y automotriz.

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

En el plan de contingencias, están determinados los procedimientos que tiene que realizar la compañía en caso de una emergencia, tales como: procedimiento para enfrentar derrames, procedimiento en casos de incendios, procedimiento en caso de derrame de combustible durante el abastecimiento a las estaciones de servicio, manejo de desechos, uso de elementos de protección personal, transporte de combustible, carga y descarga de combustible.

La empresa tiene contratado un seguro por causa de estos contingentes por el valor de 1,500,000.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros la empresa PETROLRIOS no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados por daños al medio ambiente.

41. SANCIONES.

a. De la Superintendencia de Compañías

No se han aplicado sanciones a PETROLRIOS, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

b. De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a la COMPAÑÍA PETROLRIOS, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2011.

42. CONTINGENTES.

De acuerdo al análisis efectuado por la Administración de la compañía, por los pasivos contingentes identificados no se ha determinado cuantías a registrar, por lo que, no se establecieron ajustes, por adopción e implementación de NIIF por estos conceptos al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011.

43. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la resolución NAC-DGER2008- 0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Mediante Resolución NAC-DGER2008- 0464 publicada en el R.O. No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a US\$3.000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$1.000.000,00 y US\$3.000.000,00 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a US\$5.000.000,00 deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, la Ley de Régimen Tributario Interno publicada en el Suplemento del R.O. No. 94 del 23 de diciembre de 2009 establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

- Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
- No mantengan suscrito con el estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares)

Sin embargo, la resolución No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el R.O. No. 373 del 28 de enero de 2011 establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta. En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el R.O. No 209 del martes 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15.000,00.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

44. EVENTOS SUBSECUENTES.

Con fecha 28 de febrero del 2012, la señora Ana Lucila Ramos Herrera fallece dejando como únicos herederos a los accionistas Viviana, Manuel y Patricio Paredes Ramos.

Los accionistas Manuel y Patricio Paredes Ramos le entregan una procuración societaria a la accionista Viviana Paredes para que tome las decisiones correspondientes, cabe señalar que la nueva representante legal mantiene las mismas políticas empresariales que tuvo la anterior administración.

A excepción de lo mencionado en los párrafos anteriores, con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.