



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 229 2637
www.bdo.ec

Amazonas: N21-252 y Cañón
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Codigo Postal: 17-11-5038 CCI

Tel: +592 4 266 5394
Fax: +592 4 256 1433

9 de Octubre 103 y Malecón
Edificio La Primavera, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Codigo 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 PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo - método directo por los años terminados en esas fechas, 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 clasificada de PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados integrales por función de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo - método directo por los años terminados en esas fechas, 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 de 2011 adjuntos, son los primeros que PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS S.A., prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, de acuerdo a la NIC 1.

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 2012, se emite por separado.

IBDO Ecuador

Mayo 23, 2013
RNAE No. 193


Nancy Gavela - Socia

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

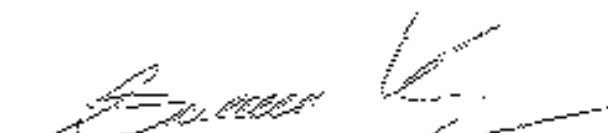
	Notas	Diciembre 31-dic-12	Diciembre 31-dic-11
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo	5	69,263	76,423
Activos financieros			
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	6	291,318	243,295
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	3,302,797	3,131,874
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	8	490,046	666,351
Otras cuentas por cobrar relacionadas	9	941,345	1,417,442
Otras cuentas por cobrar	10	1,256,302	1,237,000
(-) Provisión cuentas incobrables	11	(125,077)	(97,723)
Inventarios	12	337,651	515,830
Servicios y otros pagos anticipados	13	197,339	139,257
Activos por impuestos corrientes	14	839,305	491,187
Total activos corrientes		7,600,895	7,820,936
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo	15	2,884,853	2,815,476
Propiedades de inversión	16	157,256	158,516
Activos por impuesto diferido	27	27,981	24,137
Activos financieros no corrientes:			
Documentos y cuentas por cobrar	17	607,009	286,019
Total activos no corrientes		3,677,099	3,284,148
Total activos		11,277,994	11,105,084
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	18	4,191,821	4,097,363
Porción corriente de obligaciones financieras	23	600,684	368,933
Obligaciones con instituciones financieras	19	1,480,004	1,332,456
Otras obligaciones corrientes	20	156,393	302,781
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	21	400,518	394,547
Otros pasivos corrientes	22	811,131	755,436
Total pasivos corrientes		7,640,551	7,271,518
Suma y pasan...		7,640,551	7,271,518

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31-dic-12	Diciembre 31-dic-11
Sumas y restas:		7,640,551	7,271,518
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	23	676,957	675,248
Provisiones por beneficios a empleados	24	174,787	202,566
Otros pasivos no corrientes	25	303,751	711,562
Pasivo diferido	27	82,854	87,317
Total pasivos no corrientes		1,238,349	1,676,713
Total pasivos		8,878,900	8,948,231
Patrimonio neto:			
Capital suscrito	28	1,195,914	1,195,914
Reserva legal	29	12,775	3
Resultados acumulados			
Ganancias acumuladas	30	357,202	127,733
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	30	833,203	833,203
Total patrimonio neto		2,399,094	2,156,853
Total pasivo y patrimonio neto		11,277,994	11,105,084
Cuentas de orden	32	4,050,000	4,190,000


 Viviana Paredes
 Representante Legal


 Guido Arias
 Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros.

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

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31-dic-12	Diciembre 31-dic-11
Ingresos:			
Ingresos de actividades ordinarias	33	134,686,462	138,420,407
Costos de ventas y producción	34	<u>130,365,558</u>	<u>133,664,735</u>
Ganancia bruta		<u>4,320,904</u>	<u>4,755,702</u>
Otros ingresos	35	155,271	97,540
Gastos:			
Gastos administrativos y de ventas	36	3,607,303	3,971,342
Gastos financieros	37	502,045	665,723
Otros gastos	38	<u>24,774</u>	<u>2,610</u>
		<u>4,134,122</u>	<u>4,639,675</u>
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>342,053</u>	<u>213,567</u>
Participación a trabajadores	20	<u>43,164</u>	<u>19,267</u>
Ganancia del ejercicio antes de impuestos		<u>298,889</u>	<u>194,300</u>
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	26	64,955	50,375
Efecto impuestos diferidos	27	<u>(8,307)</u>	<u>16,210</u>
		<u>56,648</u>	<u>66,585</u>
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas		<u>242,241</u>	<u>127,715</u>
Otros resultado integral			
Componentes del otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del año		<u>242,241</u>	<u>127,715</u>


Viviana Parédes
Representante Legal


Guido Arias
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011
(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
Saldo al 01 de enero de 2011	929,308	32,018	234,608	833,203	2,029,137
Aumento de capital	266,606	(32,015)	(234,591)	-	-
Resultado integral del año	-	-	127,715	-	127,715
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,195,914	3	127,732	833,203	2,156,852
Transferencia a reserva legal	-	12,772	(12,772)	-	-
Resultado integral del año	-	-	242,241	-	242,241
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	1,195,914	12,775	357,201	833,203	2,399,093

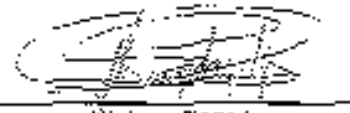

Viviana Paredes
Representante Legal

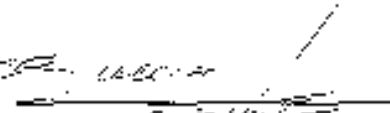

Guido Arias
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros.

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

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	diciembre 31, 2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	134,672,542	137,530,661
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(133,744,045)	(135,970,615)
Impuesto a la renta pagado	(398,493)	(254,977)
Intereses pagados	(502,045)	(665,723)
Otros ingresos, netos de gastos	128,201	96,413
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	155,160	733,759
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por activos financiero mantenidos hasta su vencimiento	(48,023)	(105,946)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	24,805	24,229
Efectivo pagado por compra de propiedades, planta y equipos	(247,798)	(441,728)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(271,016)	(523,445)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones financieras corto plazo, neto	127,548	(342,255)
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones financieras largo plazo, neto	233,458	247,309
Efectivo pagado por sobregiros bancarios	-	(21,526)
Efectivo recuperado de compañías relacionadas y accionistas	155,107	-
Efectivo pagado por otros pasivos no corrientes	(407,511)	(99,797)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	108,302	(216,300)
(Disminución)Aumento neto de efectivo	(6,354)	16,014
Efectivo al inicio del año	76,423	60,409
Efectivo al final del año	69,869	76,423


Viviana Peredes
Representante Legal

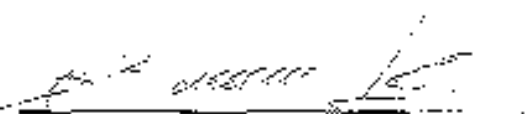

Guido Arias
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros.

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

Per los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Resultado integral total del año	242,241	127,715
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:	-	-
Depreciación de propiedades, planta y equipo	125,113	121,930
Amortización propiedades de inversión	1,260	1,261
Provisión para cuentas de dudoso cobro	27,354	9,713
Provisión para jubilación patronal	-	32,222
Provisión para desahucio	-	10,554
Provisión por impuesto a la renta	64,955	50,375
Provisión participación a trabajadores	43,164	19,267
Utilidad en ventas de propiedades, planta y equipo	-	(1,127)
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	25,503	2,610
Ajustes de propiedades, planta y equipo	-	136
Efecto de los impuestos diferidos	(8,307)	16,210
Ajuste jubilación patronal y desahucio	(27,799)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) cuentas por cobrar clientes no relacionados	(170,923)	(504,454)
Disminución cuentas por cobrar clientes relacionados	176,305	36,217
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(19,302)	(401,510)
Disminución en otras cuentas por cobrar relacionadas	-	558,228
(Disminución) aumento en inventarios	178,179	63,074
Aumento (disminución) en servicios y otros pagos anticipados	(52,082)	128,967
(Aumento) en activos por depósitos corrientes	(398,493)	(64,446)
Disminución en documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	-	24,000
Aumento en cuentas por pagar	94,438	394,994
(Disminución) y aumento en otras obligaciones corrientes	(134,865)	190,110
Aumento (disminución) en cuentas por pagar relacionadas	5,971	(41,291)
Aumento en otros pasivos corrientes	55,695	259,956
(Disminución) en impuesto a la renta y participación a trabajadores	(19,267)	(274,244)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>156,560</u>	<u>733,759</u>


Viviana Paredes
Representante Legal


Guido Arias
Contador General

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