

**PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A.
PETROLRÍOS**

**Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2016
Con Informe de los Auditores Independientes**



Telf: +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

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

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS al 31 de diciembre de 2016, así como los estados separados de resultados integral, el estado separado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Principales asuntos de auditoría

Los principales asuntos de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formular nuestra opinión al respecto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Reconocimiento de los ingresos.

El reconocimiento de los ingresos en la Compañía se da por la prestación de servicios ventas de combustibles, llantas, lubricantes, aros y repuestos, el cual debe reconocerse cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos, de acuerdo a lo mencionado en la NIC 18. El riesgo identificado es el que la Compañía no verifique lo establecido en la normativa antes mencionada.

En la Nota 4.21 se incluyen las revelaciones de la Compañía sobre el reconocimiento de los ingresos.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación al reconocimiento de los ingresos fueron:

- Pruebas sustantivas sobre el reconocimiento de ingresos.
- Pruebas de integridad de los ingresos.
- Pruebas analíticas.

Valuación y deterioro de propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión.

La medición posterior de las propiedades, planta y equipos se miden por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se hacen cada dos años, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa. El riesgo identificado es que la Compañía no realice las revaluaciones conforme a los lineamientos establecidos en NIC 16 y que los avalúos no hayan sido realizados por peritos calificados por la Superintendencia de Compañías.

En la Nota 4.12 se incluyen las revelaciones de la Compañía sobre el reconocimiento de los ingresos.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación a la valuación y deterioro de propiedades, planta y equipos:

- Obtuvimos información relevante para evaluar la competencia, capacidad y objetividad de los profesionales externos de la Compañía contratados para realizar los avalúos y el análisis de indicios de deterioro de propiedades planta y equipos al 31 de diciembre del 2016.
- Revisamos los avalúos comerciales de las propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión y procedimos a comparar con la información utilizada por la Administración para el reconocimiento del superávit por valuación.

Otra información

No existe otra información que sean reportadas conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

Los miembros del Gobierno Corporativo conformado por el Presidente, Gerencia General, Apoderados Especiales y Gerencia Administrativa y Financiera de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción, así como, nuestro informe sobre el cumplimiento de Informe y Certificaciones de los Auditores Independientes y Contenido Adicional según Resolución CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

BDO ECUADOR.

Abril 27, 2017
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por el Gobierno Corporativo (conformado por Presidente, Gerencia General, Apoderado Especial y Gerente Administrativo y Financiero) del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo (conformado por Presidente, Gerencia General, Apoderado Especial y Gerente Administrativo y Financiero) en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

- También proporcionamos los encargados del Gobierno Corporativo (conformado por Presidente, Gerencia General, Apoderado Especial y Gerente Administrativo y Financiero) con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno Corporativo (conformado por Presidente, Gerencia General, Apoderado Especial y Gerente Administrativo y Financiero), determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.
- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponen a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRÍOS

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	6
• Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio	8
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	9
• Conciliaciones del Resultado Integral Total del Año	10
• Resumen de las Principales Políticas Contables	11
• Notas a los Estados Financieros	29

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

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
		<u>Reformulado</u>		
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo	(7)	1,307,645	361,317	508,845
Inversiones corrientes	(8)	425,413	401,764	399,532
Activos financieros corrientes				
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(9.1)	5,705,918	5,489,670	4,340,590
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(9.2)	428,695	620,452	1,232,329
Provisión cuentas incobrables	(9.3)	(3,325)	(153,327)	(152,039)
Activos por impuestos corrientes	(18)	601,132	662,410	383,080
Inventarios	(10)	222,101	367,427	422,930
Gastos pagados por anticipado	(11)	886,670	585,975	322,667
Total activos corrientes		9,574,249	8,335,688	7,457,934
Activos no corrientes				
Activos financieros no corrientes				
Cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(14.1)	867,761	408,197	536,263
Propiedades, planta y equipos	(12)	5,227,727	4,500,472	5,686,728
Propiedades de inversión	(13)	2,523,559	2,097,851	222,735
Impuestos diferidos	(19)	39,088	39,088	39,088
Total activos no corrientes		8,658,135	7,045,608	6,484,814
Total activos		18,232,384	15,381,296	13,942,748
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Pasivos financieros corrientes				
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(15.1)	5,240,196	4,592,628	3,154,669
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(15.2)	93,747	-	74,751
Obligaciones con instituciones financieras	(15.3)	964,843	1,857,772	1,631,141
Obligaciones emitidas	(15.4)	685,075	602,575	361,443
Créditos mutuos	(15.5)	698,278	177,309	837,221
Pasivos por impuestos corrientes	(18)	509,372	395,059	327,636
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	(16)	170,908	181,495	131,902
Total pasivos corrientes		8,362,419	7,806,838	6,518,763
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros no corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	(15.3)	968,086	760,593	856,726
Obligaciones emitidas	(15.4)	1,034,856	1,719,931	1,895,409
Créditos mutuos	(15.5)	1,190,264	-	138,867
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(17)	366,243	302,972	254,941
Impuestos diferidos	(19)	150,952	150,952	150,952
Total pasivo no corriente		3,710,401	2,934,448	3,296,895
Total pasivos		12,072,820	10,741,286	9,815,658
Patrimonio:				
Capital social	(20)	1,515,914	1,515,914	1,515,914
Aportes para futura capitalización	(21)	700,000	-	-
Reservas	(22)	154,400	102,444	68,593
Otros resultados integrales	(23)	2,139,956	1,880,606	1,886,148
Resultados acumulados	(24)	1,649,294	1,141,046	656,435
Total patrimonio neto		6,159,564	4,640,010	4,127,090
Total patrimonio neto y pasivos		18,232,384	15,381,296	13,942,748



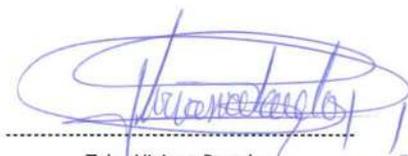
Tglá. Viviana Paredes
Gerente General



Ing. Guido Arias
Contador General

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
			<u>Reformulado</u>
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingreso por ventas de combustibles	(26)	169,020,717	155,093,627
Comisiones en ventas	(27)	3,349,181	3,128,801
Ingresos por otras actividades ordinarias	(28)	606,023	1,815,130
Descuentos en ventas		(15,161)	(14,220)
Costo de ventas	(29)	<u>(167,733,180)</u>	<u>(154,957,843)</u>
Ganancia bruta		5,227,580	5,065,495
Otros ingresos	(30)	176,713	97,046
Gastos de administración	(31)	(4,110,697)	(3,967,871)
Gastos financieros	(32)	(440,231)	(393,472)
Participación a trabajadores	(16)	<u>(128,002)</u>	<u>(120,180)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		725,363	681,018
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(18)	(165,159)	(161,462)
Efecto de impuestos diferidos	(19)	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad del ejercicio		<u>560,204</u>	<u>519,556</u>
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Cambios en el superavit de revaluación de propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión	(13)	292,251	(22,486)
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		(34,295)	16,944
Efecto impuesto a las ganancias		1,394	-
		<u>259,350</u>	<u>(5,542)</u>
Resultado integral total del año		<u>819,554</u>	<u>514,014</u>



Tgla. Viviana Paredes
Gerente General



Ing. Guido Arias
Contador General

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

	Otros resultados integrales				Resultados acumulados				Total patrimonio neto			
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Efecto impuesto a las ganancias	Subtotal	Utilidades (Pérdidas) acumuladas		Provenientes de la adopción de las NIIF	Utilidades (Pérdidas) neta del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,515,914	-	68,593	1,689,137	48,963	(106,929)	1,631,171	433,386	833,203	339,607	1,606,196	4,821,874
Baja de anticipo de impuesto a la renta años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	(694,784)	-	-	(694,784)	(694,784)
Ajuste de crédito tributario de impuesto a la renta de años anteriores	-	-	-	254,977	-	-	254,977	(254,977)	-	-	(254,977)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (reformulado)	1,515,914	-	68,593	1,944,114	48,963	(106,929)	1,886,148	(516,375)	833,203	339,607	656,135	4,127,090
Ajuste de impuesto a la renta y participación a trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	(1,094)	-	-	(1,094)	(1,094)
Transferencia a reservas	-	-	33,851	-	-	-	-	-	-	(33,851)	(33,851)	(33,851)
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	339,607	-	(339,607)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	(22,486)	16,944	-	(5,542)	-	-	519,556	519,556	514,014
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,515,914	-	102,444	1,921,628	65,907	(106,929)	1,880,606	(177,862)	833,203	485,705	1,141,046	4,640,010
Aportes para futuras capitalizaciones	-	700,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	700,000
Transferencia a reservas	-	-	51,956	-	-	-	-	(51,956)	-	-	(51,956)	-
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	-	292,251	(34,295)	1,394	259,350	485,705	-	(485,705)	560,204	819,554
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	560,204	560,204	560,204
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,515,914	700,000	154,400	2,213,879	31,612	(105,535)	2,139,956	255,887	833,203	560,204	1,649,294	6,159,564



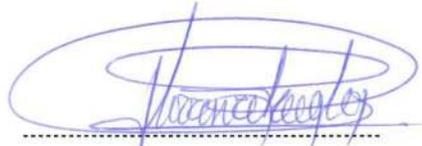
 Tgla. Viviana Paredes
 Gerente General



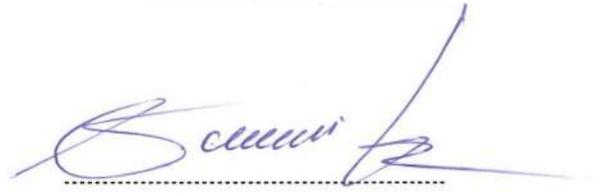
 Ing. Guido Arias
 Contador General

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 <u>Reformulado</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	172,701,068	159,178,382
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(171,647,586)	(158,211,898)
Impuesto a las ganancias pagado	(403,105)	(379,852)
Intereses (pagados) ganados, netos	(440,231)	(393,472)
Otros (egresos) ingresos, netos	70,033	97,046
Efectivo neto provisto por actividades de operación	280,179	290,206
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo neto (pagado) recibido por inversiones corrientes	(23,649)	(2,232)
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(555,676)	(672,989)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	822,252	293,284
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	242,927	(381,937)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	(685,436)	130,498
Efectivo neto (pagado) recibido por terceros y relacionadas	1,711,233	(113,082)
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones emitidas	(602,575)	65,654
Efectivo neto (pagado) recibido por otros pasivos no corrientes	-	(138,867)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	423,222	(55,797)
Aumento (disminución) neto de efectivo	946,328	(147,528)
Efectivo al inicio del año	361,317	508,845
Efectivo al final del año	1,307,645	361,317



Tglá. Viviana Paredes
Gerente General



Ing. Guido Arias
Contador General

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

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 <u>Reformulado</u>
Resultado integral total del año		819,554	514,014
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables		-	1,288
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(12)	147,562	136,340
Depreciación de propiedades de inversión	(13)	9,972	6,169
Valor razonable de propiedades de inversión	(13)	(106,680)	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(17)	30,370	64,975
Provisión para participación a trabajadores	(16)	128,002	120,180
Provisión para impuesto a las ganancias	(18)	165,159	161,462
Efecto de otros resultados integrales	(12)	(259,350)	5,542
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) disminución en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados		(1,240,013)	(1,149,080)
(Aumento) disminución en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados		191,757	304,124
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		61,278	(379,852)
(Aumento) disminución en inventarios		145,326	55,503
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		(300,695)	(263,308)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionada		644,136	1,437,959
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas		33,236	-
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(50,846)	5,876
Aumento (disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(138,589)	(71,074)
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes		-	(659,912)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>280,179</u>	<u>290,206</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO QUE GENERARON DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía recibió propiedades, edificios e instalaciones por US\$849,142 y compenso de cuentas por cobrar por US\$149,142 y registro aportes a futura capitalización por US\$700,000



Tgla. Viviana Paredes
Gerente General



Ing. Guido Arias
Contador General

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS.
- **RUC de la entidad.**
1791166914001.
- **Domicilio de la entidad.**
Av. Los Colonos y Colarados del Búa
- **Forma legal de la entidad.**
Compañía Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

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.

- **Composición accionaria.**

Las acciones de PETROLRÍOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS, al 31 diciembre de 2016, están distribuidas de la siguiente manera:

No.		
1	Viviana Paredes	548,549
2	Patricio Paredes	483,683
3	Fernando Paredes	483,682
		1,515,914

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

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

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Medición de los valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

4.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 “Presentación de estados financieros”- Iniciativa información a revelar	01-ene-2016
NIC 19 “Beneficios a los empleados”- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados”- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-ene-2016
NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.	01-ene-2016
NIC 41 “Agricultura” y NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Plantas productoras	01-ene-2016
NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición	01-ene-2016

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-ene-2016
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo “- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

() Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

4.4. 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.

4.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.6. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.7. Inversiones corrientes.

En este grupo contable se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos. Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición en mantenidas hasta el vencimiento.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Mantenidas hasta el vencimiento.- en este grupo contable se registran los activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del período en que ocurra.

4.8. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.9. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.10. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Compañía se provee de inventarios de las siguientes líneas:

- Combustibles.- se adquiere el combustible a Gerencia de Comercialización, 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 vende llantas multimarcas que las compra localmente.
- Lubricantes, repuestos, accesorios y afines.- estos productos se importan o se compran de forma local, a los distribuidores correspondientes.

4.11. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.12. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; 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 Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se hacen cada dos años, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	20 a 50 años	14% y 65%
Instalaciones	5 a 15 años	6% y 40%
Maquinaria y equipos	2 a 10 años	6% y 34%
Muebles y enseres	5 a 10 años	6% y 34%
Equipos de computación	3 a 5 años	11% y 60%
Vehículos	5 a 10 años	6% y 24%

4.13. Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición posterior.- las propiedades de inversión se miden por su valor razonable menos costo de venta.

Las revaluaciones se harán cada dos años. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluirán en el resultado del período en que surjan.

4.14. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.15. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

4.16. Obligaciones emitidas.

En este grupo contable se registran los saldos pendientes de pago a los inversionistas de emisiones de obligaciones realizadas por la Compañía. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los inversionistas (interés explícito).

Créditos a mutuo.

En este grupo contable se registran los préstamos con terceros distintos de accionistas, bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el tercero (interés explícito).

4.17. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio par a bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.18. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.19. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.20. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra las acciones ordinarias. Se mide a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas / Socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo por resolución de Junta General de Accionistas.

4.21. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de combustibles, llantas, lubricantes, baterías, aros y repuestos; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas de servicios de arriendo. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

Rendimientos financieros.- en este grupo contable se registran los intereses ganados por préstamos a afiliados. Se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

4.22. Costos y gastos.

Costos de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.23. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo se define como un componente de una Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. La Compañía opera con un segmento único, puesto que existen ingresos por ventas de subproductos cuyos importes no son significativos y no amerita su revelación por separado.

4.24. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

Las estaciones administradas por la Compañía y las estaciones afiliadas para obtener el permiso de operación deben cumplir con la entrega de un Plan de Manejo Ambiental al Ministerio del Ambiente.

4.25. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.26. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 9.1 y 9.2), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	5,240,196	-
Cuentas y documentos por pagar y otras relacionadas	93,747	-
Obligaciones con instituciones financieras	964,843	968,086
Obligaciones emitidas	685,075	1,034,856
Créditos a mutuos	698,278	1,190,264
	<u>7,682,139</u>	<u>3,193,206</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas,	4,592,628	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,857,772	760,593
Obligaciones emitidas	602,575	1,719,931
Créditos a mutuos	177,309	-
	<u>7,230,284</u>	<u>2,480,524</u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	12,072,820	10,741,286
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	1,307,645	361,317
Total deuda neta	10,765,175	10,379,969
Total patrimonio neto	6,159,564	4,640,010
Patrimonio neto - Índice de deuda	174,77%	223.71%

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones, corrientes comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. 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”. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe 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 múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero 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 de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o 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.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Caja	1,560	2,862
Bancos	1,306,085	358,455
(1)	1,307,645	361,317

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. INVERSIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Banco del Pacífico:	(1)	
Certificado de depósito a plazo fijo con un interés del 5% anual, con vencimiento en marzo del 2017 y enero 2016.	58,227	52,877
Certificado de depósito a plazo fijo con un interés del 5% anual, con vencimiento en marzo del 2017 y enero 2017.	66,832	63,659
Certificado de depósito a plazo fijo con un interés del 5% anual con vencimiento en abril del 2017 y enero 2016.	128,215	122,296
Banco del Pichincha C.A.:	(2)	
Certificado de depósito a plazo fijo con un interés del 5.65% anual con vencimiento en junio del 2017 y 2016.	153,516	145,356
Produbanco S.A.:	(3)	
Póliza de acumulación a plazo fijo con un interés del 6% anual con vencimiento en agosto del 2017 y mayo de 2016.	18,623	17,576
	425,413	401,764

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estas inversiones se encuentra garantizando préstamos recibidos del Banco del Pacífico S.A. (Nota 15, numeral 3).
- (2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estas inversiones se encuentra garantizando préstamos recibidos del Pichincha S.A. (Nota 15, numeral 3).
- (3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estas inversiones se encuentra garantizando préstamos recibidos del Produbanco S.A. (Nota 15, numeral 3).

9. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

9.1 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
			<u>Reformulado</u>
<u>Cuentas por cobrar clientes no relacionadas:</u>			
Cientes	(1)	3,397,299	2,991,697
Documentos de cobro inmediato	(2)	114,779	436,850
Cheques protestados		87	7,532
	(Ver Nota 9.3 literal 1)	<u>3,512,165</u>	<u>3,436,079</u>
<u>Otras cuentas por cobrar no relacionadas:</u>			
Préstamos a estaciones de servicio	(3)	2,017,123	1,837,451
Varios deudores	(4)	139,705	176,668
Empleados		36,925	39,472
		<u>2,193,753</u>	<u>2,053,591</u>
		<u>5,705,918</u>	<u>5,489,670</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye principalmente la facturación a las estaciones de servicio afiliadas a la comercializadora de PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS por US\$3,071,264 y US\$2,578,434, respectivamente.
- (2) Corresponde a cheques entregados por los clientes del establecimiento de Serviteca, por concepto de ventas de llantas, lubricantes y otros.
- (3) Corresponden a préstamos entregados a estaciones afiliadas por las cuales se cobran el 4% de interés anual y cuyo capital es negociado mediante la facturación de US\$0.02 por galón de combustible. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se generó intereses por US\$188,260 y US\$240,406, respectivamente.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (4) Corresponden a anticipos a proveedores de bienes y servicios, los cuales son liquidados previa entrega del servicio.

9.2 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionadas:</u>		
Accionista	27,691	7,527
Establecimientos relacionados (1)	138,123	152,583
Otros clientes relacionados	73,368	39,165
Documentos de cobro inmediato	2,683	22,000
	<u>241,865</u>	<u>221,275</u>
<u>Otras cuentas por cobrar relacionadas:</u>		
Cuentas por cobrar establecimientos	-	2,560
Cristina Cepeda (2)	167,665	245,302
Maxwell Jácome	-	128,257
Maxwell Vanessa	-	20,800
Documento de cobro inmediato	18,800	-
Otros	365	2,258
	<u>186,830</u>	<u>399,177</u>
	<u>428,695</u>	<u>620,452</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluye principalmente la facturación a las estaciones de servicio administradas por la Compañía.
- (2) Corresponde a préstamos que no generan intereses; sin embargo, la Administración considera que los mismos se recuperan al 31 de diciembre de 2017, mediante abonos mensuales y extraordinarios del deudor.

9.3 Provisión cuentas incobrables

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Saldo inicial	(153,327)	(152,039)
Gasto del año	-	(1,288)
Baja de provisión	150,002	-
Saldo final	<u>(3,325)</u>	<u>(153,327)</u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	3,084,905		2,940,927	-
De 1 a 90 días	325,158	-	384,569	42,744
De 91 a 180 días	64,745	-	47,125	47,125
De 181 a 270 días	34,879	847	59,980	59,980
De 271 a 360 días	2,478	2,478	3,478	3,478
Más de 361 días	-	-	-	-
	3,512,165	3,325	3,436,079	153,327

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Inventarios de productos terminados en almacén comprados a terceros	(1) 222,101	367,427

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Gasolina súper	21,975	14,837
Gasolina extra	36,822	27,264
Diesel	33,286	34,237
Llantas nuevas	-	147,165
Llantas rencauchadas	-	5,622
Tubos	-	6,007
Defensas	-	1,600
Aceites y lubricantes	7,574	55,043
Accesorios		43,713
Repuestos	-	31,898
Otros	-	41
Inventarios en consignación	(2) 122,444	-
	222,101	367,427

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) 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.
- (2) Los inventarios en consignación fueron entregados a la empresa SERVITECA JPR C.A.

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
			Reformulado
Seguros anticipados		60,533	53,216
Garantías bancarias		132,996	118,216
Mantenimientos gasolineras	(1)	415,850	352,597
Intereses Financieros	(2)	225,313	-
Publicidad y uniformes		51,978	61,946
		886,670	585,975

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de mantenimiento de gasolinas representan pagos efectuados a terceros por concepto de mantenimiento a establecimientos propios y que son amortizados a 2 años plazo con cargo al resultado del presente año. Durante el año 2016, la Compañía ha amortizado con cargo al resultado del presente año US\$246,288.
- (2) Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de intereses financieros representa pagos anticipados de los intereses financieros descontados de la obligación mantenida con Honding Dine por US\$1,190,263, aplicado al inicio de negociar la deuda con la Compañía. (Ver Nota 15, literal 5).

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
			Reformulado
Propiedades, planta y equipo, neto:			
Terrenos	(1)	2,538,146	1,696,602
Edificios	(2)	1,309,110	1,098,933
Instalaciones		243,401	230,462
Maquinaria y equipo		513,550	589,283
Vehículos	(3)	400,015	293,252
Muebles y enseres		22,111	27,669
Equipos de computación		140,913	69,175
Construcciones en curso		60,481	495,096
		5,227,727	4,500,472

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene hipoteca sobre el terreno y edificaciones donde funciona Serviteca Petrolríos, para garantizar las obligaciones con el Banco del Pichincha C.A. (Nota 15, numeral 3).
- (2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene hipoteca sobre el edificio donde funciona la comercializadora, para garantizar las obligaciones con el Banco de Guayaquil. (Nota 15, numeral 4).
- (3) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye una camioneta entregada en garantía por los préstamos recibidos del Banco Produbanco S.A. (Nota 15, numeral 4).

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		<u>Reformulado</u>
Terrenos	2,538,146	1,696,602
Edificios	1,309,110	1,122,554
Instalaciones	243,401	249,147
Maquinaria y equipo	513,550	636,053
Vehículos	400,015	331,717
Muebles y enseres	22,111	30,722
Equipo de computación	140,913	74,921
Construcciones en curso	60,481	495,096
	<u>5,227,727</u>	<u>4,636,812</u>

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		<u>Reformulado</u>
Edificios	-	23,621
Instalaciones	-	18,685
Maquinaria y equipo	-	46,770
Vehículos	-	38,465
Muebles y enseres	-	3,053
Equipo de computación	-	5,746
	-	<u>136,340</u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Construcciones en curso	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>									
Saldo inicial	1,696,602	1,098,933	230,462	589,283	293,252	27,669	69,175	495,096	4,500,472
Adiciones	684,630	117,798	20,565	234,633	192,831	-	92,676	61,685	1,404,818
Transferencias	-	-	7,125	4,131	-	-	-	(11,256)	-
Superávit por revaluación	156,914	112,197	5,545	13,378	2,117	(2,437)	4,537	-	292,251
Ventas	-	-	-	(283,505)	(52,385)	-	(1,318)	(485,044)	(822,252)
Gasto depreciación	-	(19,818)	(20,296)	(44,370)	(35,800)	(3,121)	(24,157)	-	(147,562)
Saldo final	2,538,146	1,309,110	243,401	513,550	400,015	22,1111	140,913	60,481	5,227,727
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>									
Saldo inicial	2,416,602	1,791,257	227,242	543,006	404,714	29,427	57,259	217,221	5,686,728
Adiciones	-	-	21,905	322,774	38,385	1,295	48,019	240,611	672,989
Transferencias	-	18,432	-	(63,274)	-	-	7,578	37,264	-
Reclasificaciones	(720,000)	(687,135)	-	-	-	-	-	-	(1,407,135)
Ventas	-	-	-	(163,049)	(94,185)	-	(36,050)	-	(293,284)
Baja Activos	-	-	-	(3,404)	(17,197)	-	(1,885)	-	(22,486)
Gasto depreciación	-	(23,621)	(18,685)	(46,770)	(38,465)	(3,053)	(5,746)	-	(136,340)
Saldo final	1,696,602	1,098,933	230,462	589,283	293,252	27,669	69,175	495,096	4,500,472

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		<u>Reformulado</u>
<u>Propiedades de inversión, neto:</u>		
Terrenos	754,522	720,000
Edificios	1,769,037	1,377,851
	<u>2,523,559</u>	<u>2,097,851</u>
<u>Propiedades de inversión, costo:</u>		
Terrenos	754,522	720,000
Edificios	1,769,037	1,384,020
	<u>2,523,559</u>	<u>2,104,020</u>
<u>Propiedades de inversión, Depreciación:</u>		
Edificios	-	(6,169)

Los movimientos de propiedades de inversión, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>			
Saldo inicial	720,000	1,377,851	2,097,851
Adiciones	-	329,000	329,000
Superávit por revaluación	34,522	72,158	106,680
Depreciación	-	(9,972)	(9,972)
Saldo final	<u>754,522</u>	<u>1,769,037</u>	<u>2,523,559</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>			
Saldo inicial	-	222,735	222,735
Adiciones	-	474,150	474,150
Reclasificaciones y transferencias	720,000	687,135	1,407,135
Depreciación	-	(6,169)	(6,169)
Saldo final	<u>720,000</u>	<u>1,377,851</u>	<u>2,097,851</u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

14. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

14.1. Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas (1)	399,860	380,842
Préstamos a estaciones de servicio (2)	467,901	-
Clientes	-	27,355
	867,761	408,197

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, incluye principalmente a cuentas por cobrar a Ramos Herrera Grimaneza por 200,000 y Serviteca por 180,842, respectivamente, los cuales no generan intereses. La Administración liquidará estos préstamos mediante compensación de bienes hasta el 31 de diciembre de 2017.
- (2) Corresponden a préstamos entregados a estaciones afiliadas por las cuales se cobran el 4% de interés anual y cuyo capital es negociado mediante la facturación de US\$0.02 por galón de combustible.

15. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

15.1. Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Petrocomercial (1)	4,980,762	3,374,876
Otros proveedores	259,434	1,217,752
	5,240,196	4,592,628

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a las cuentas por pagar por concepto de compra de combustibles, de acuerdo al contrato firmado entre PETROECUADOR y PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS (Nota 33, literal a).

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

15.2. Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		<u>Reformulado</u>
Manuel Paredes Ramos	17,548	-
Viviana Paredes Ramos	19,906	-
Patricio Paredes Ramos	17,548	-
Manuel Paredes Ramos	5,149	-
Otros	33,596	-
	<u>93,747</u>	<u>-</u>

15.3. Obligaciones con instituciones financieras.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		<u>Reformulado</u>
<u>Banco del Pichincha C.A.:</u>		
Préstamo por US\$480,000 al 9.76% de interés anual, con vencimiento en enero de 2016.	-	12,022
Préstamo por US\$220,000 al 9.76% de interés anual, con vencimiento en enero de 2016.	-	10,046
Préstamo por US\$230,000 al 9,76% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2016.	-	194,915
Préstamo por US\$270,000, al 9.74% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2017.	99,214	188,576
Préstamo por US\$180,000, al 8.95% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2017.	46,516	-
Préstamo por US\$500,000, al 8.95% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2019.	463,250	-
Préstamo por US\$99,000, al 8.95% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2017.	83,107	-
Préstamo por US\$20,000, al 8.95% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2017.	3,458	-
<u>Banco de Guayaquil:</u>		
Préstamo por US\$300,000 al 9,76% de interés anual, vencimiento julio de 2016.	-	65,230
Suman y pasan	<u>695,545</u>	<u>470,789</u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 <u>Reformulado</u>
Suman y vienen	695,545	470,789
Préstamo por US\$28,114 al 11.28% de interés anual, vencimiento marzo 2016.	-	2,738
Préstamo por US\$19,416 al 11,23% de interés anual, vencimiento julio de 2017.	3,405	8,740
Préstamo por US\$100,000 al 8.95% de interés anual, vencimiento julio de 2018.	80,911	-
Préstamo por US\$44,025 al 11.23% de interés anual, vencimiento mayo de 2021.	40,807	-
Préstamo por US\$200,000 al 9.02% de interés anual, vencimiento marzo de 2017.	50,000	-
<u>Banco del Pacífico:</u>	(3)	
Préstamo por US\$70,000, al 9.96% de interés anual, vencimiento en julio 2016.	-	70,000
Préstamo por US\$150,000 al 8,95% de interés anual, vencimiento en noviembre 2016.	-	150,000
Préstamo por US\$300,000 al 9.76% de interés anual, con vencimiento en abril de 2018.	94,739	158,156
Préstamo por US\$380,000 al 9.76% de interés anual, con vencimiento en enero de 2019.	187,479	261,555
Préstamo por US\$200,000 al 9.76% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2017.	27,177	137,604
Préstamo por US\$230,000 al 9.76% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2016.	-	16,761
Préstamo por US\$200,000 al 8.95% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2020.	189,481	-
<u>Banco Internacional:</u>		
Préstamo por US\$140,000 al 11.23% de interés anual, vencimiento en septiembre 2018.	71,921	105,407
Préstamo por US\$200,000 al 11.23% de interés anual, vencimiento en febrero 2021.	136,180	171,179
Préstamo por US\$100,000 al 8.95% de interés anual, vencimiento en enero 2020.	89,666	-
<u>Banco Produbanco:</u>	(4)	
Préstamo por US\$103,038 al 10.21% de interés anual, vencimiento en enero 2018.	43,345	78,539
Préstamo por US\$24,799 al 11.23% de interés anual, vencimiento en febrero 2018.	10,654	18,736
Suman y pasan	1,721,310	1,650,204

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Suman y vienen	1,721,310	1,650,204
Préstamo por US\$42,420, al 11.23% de interés anual, vencimiento en abril de 2017.	5,468	20,680
Préstamo por US\$48,390 al 11.23% de interés anual, vencimiento en abril de 2017.	6,233	23,578
Préstamo por US\$100,000 al 8.95% de interés anual, vencimiento en diciembre de 2019.	97,346	-
Préstamo por US\$15,075 al 8.95% de interés anual, vencimiento en noviembre de 2021.	14,867	-
Préstamo por US\$29,136 al 8.95% de interés anual, vencimiento en octubre de 2021.	28,861	-
<u>Banco Machala:</u>		
Préstamo por US\$100,000 al 8.95% de interés anual, vencimiento julio de 2017.	58,844	90,162
<u>Sobregiro bancario</u>	-	833,741
	1,932,929	2,618,365
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	(964,843)	(1,857,772)
	968,086	760,593

- (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 15, numeral 1).
- (2) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre el edificio de oficinas PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS. (Nota 15, numeral 2).
- (3) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre propiedades de los accionistas, tres certificados de depósitos (Nota 8, numeral 1).
- (4) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre propiedades de los accionistas y una propiedad de terceros.

15.4. Obligaciones emitidas.

En junio de 2014, la compañía fue autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, como emisor privado del sector no financiero y titularizó la emisión de obligaciones por US\$3,000,000 amparada con garantía general. La oferta pública autorizada tiene un plazo de vigencia de 5 años. Un resumen de las obligaciones emitidas y en circulación es como sigue:

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Emisión:		
Serie A	735,000	1,125,000
Serie B	984,931	1,197,506
	1,719,931	2,322,506
(-) Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(685,075)	(602,575)
(Ver Nota 33, literal b)	1,034,856	1,719,931

15.5. Créditos mutuos.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo está compuesto de préstamos otorgados por terceros para capital de trabajo y que serán liquidados en función al vencimiento negociado. Un detalle es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Préstamo otorgado por Holding Dine por US\$1,190,264 al 9.50% de interés anual, vencimiento en junio 2018.	1,190,254	-
Préstamo otorgado por Cueva Rap Jorge Federico por US\$56,595 al 9.50% de interés anual, vencimiento en enero 2017.	56,595	-
Préstamo otorgado por Cobia Sanchez Edgar Oswaldo por US\$52,076 al 9.50% de interés anual, vencimiento en enero 2017.	52,076	-
Préstamo otorgado por Pizarro Alvarez Ana Vitoria por US\$29,346 al 9.50% de interés anual, vencimiento en febrero 2017.	29,346	-
Otros préstamos menores	560,271	51,051
Otros acreedores no relacionadas	-	126,258
	1,888,542	177,309
(-) Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(698,278)	-
	1,190,264	177,309

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

16. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
			Reformulado
Participación trabajadores por pagar	(1)	128,002	120,180
Obligaciones con el IESS		15,476	45,428
Otros pasivos por beneficios a empleados		27,430	15,887
		170,908	181,495

(1) El movimiento de la participación trabajadores por pagar, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Saldo inicial	120,180	76,990
Provisión del período	128,002	120,180
Pagos	(120,180)	(76,990)
Saldo final	128,002	120,180

17. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
			Reformulado
Jubilación patronal	(1)	273,919	217,135
Desahucio	(2)	92,324	85,837
		366,243	302,972

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	<u>Reformulado</u>	
Saldo inicial	217,135	188,467
Costo laboral por servicios actuales	39,558	38,557
Costo financiero	13,431	12,326
Pérdida (ganancia) actuarial	61,077	(11,018)
Pérdida (ganancia) por ajustes	(19,682)	
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(37,600)	(11,197)
Saldo final	<u>273,919</u>	<u>217,135</u>

- (2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	<u>Reformulado</u>	
Saldo inicial	85,837	66,474
Costo laboral por servicios actuales	9,690	14,841
Costo financiero	5,290	4,248
Pérdida (ganancia) actuarial	13,877	(5,927)
Pérdida (ganancia) ajustes	(22,370)	-
Beneficios pagados	-	(979)
Costo por servicios pasados	-	7,180
Saldo final	<u>92,324</u>	<u>85,837</u>

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	<u>Reformulado</u>	
Tasa de descuento	4.14%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	-	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	13.34%	12.90%
Vida laboral promedio remanente	7.42	7.40%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	26,195	8,164
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(23,183)	(7,267)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-8%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	26,369	8,218
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(23,532)	(7,377)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-8%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	7,858	2,649
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(7,934)	(2,674)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%
	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	19,144	6,820
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	8%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(17,086)	(6,147)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-7%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	19,664	7,016
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(17,685)	(6,364)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-7%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(6,289)	(2,486)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	6,229	2,463
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

18. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
			<u>Reformulado</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario impuesto a la renta	(2) y (3)	328,393	397,020
Impuesto a la salida de divisas		11,533	-
Anticipos impuesto a la renta		261,205	265,390
		<u>601,131</u>	<u>662,410</u>
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
			<u>Reformulado</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto a la renta por pagar	(1)	165,159	161,462
Impuesto al valor agregado por pagar		283,932	182,906
Tres por mil		43,808	38,695
Retenciones en la fuente de IVA por pagar		10,203	7,170
Retenciones en la fuente de IR por pagar		6,270	4,826
		<u>509,372</u>	<u>395,059</u>

Conciliación tributaria - Impuesto a las ganancias

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

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
			<u>Reformulado</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		725,363	681,018
(Más) Gastos no deducibles		25,358	52,902
Ganancia gravable		<u>750,721</u>	<u>733,920</u>
Tasa de impuesto a las ganancias del período	(2)	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado		165,159	161,462
Anticipo del impuesto a las ganancias		83,470	83,156
Impuesto a las ganancias del período		165,159	161,462
Crédito tributario a favor de la empresa		601,131	1,357,194
Saldo por cobrar	(1)	<u>435,972</u>	<u>161,462</u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		<u>Reformulado</u>
Saldo inicial	(500,948)	(383,080)
Provisión del período	165,159	161,462
Pagos	-	99,915
Devolución a relacionada	150,768	-
Reclamo por pago en exceso	152,154	-
Crédito tributario del impuesto a la renta	(403,105)	(379,245)
Saldo final	(435,972)	(500,948)

- (2) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	<u>Reformulado</u>	
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	22.77%	23.71%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Gastos no deducibles	-0.77%	-1.71%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22.00%	22.00%

Tarifa del impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2016 y 2015

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento 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 el 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. 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 que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la 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 del impuesto a la renta.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causada puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2016, la Administración de la compañía hará la recuperación del mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado y se determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$83,470; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$165,159. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio US\$165,159 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2012 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2013 al 2016.

19. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		<u>Reformulado</u>
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Cuentas por cobrar clientes	26,150	26,150
Beneficios a empleados	12,938	12,938
	<u>39,088</u>	<u>39,088</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Propiedades, planta y equipo	108,630	108,630
Propiedades de inversión	42,322	42,322
	<u>150,952</u>	<u>150,952</u>
<u>Impuestos diferidos, neto:</u>		
Cuentas por cobrar clientes	39,088	39,088
Beneficios a empleados	(150,952)	(150,952)
	<u>(111,864)</u>	<u>(111,864)</u>

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2016:				
Cuentas por cobrar clientes	(34,461)	(153,327)	118,866	-
Inventarios	2,055,452	4,005,376	(1,845,877)	(104,047)
Propiedades, planta y equipo	-	2,097,851	(1,875,116)	(222,735)
Beneficios a empleados	(263,637)	(302,972)	39,335	-
	1,757,354	5,646,928	(3,562,792)	(326,782)
Diciembre 31, 2015:				
Cuentas por cobrar clientes	(34,461)	(153,327)	118,866	-
Inventarios	2,055,452	4,005,376	(1,845,877)	(104,047)
Propiedades, planta y equipo	-	2,097,851	(1,875,116)	(222,735)
Beneficios a empleados	(263,637)	(302,972)	39,335	-
	1,757,354	5,646,928	(3,562,792)	(326,782)

20. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social es de 1,515,914 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

21. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES.

Corresponde a aportes de bienes de los accionistas de la Compañía en US\$700,000 en el 2016, entregados para futuros aumentos de capital, de acuerdo a lo establecido en el Acta de Junta General de Accionistas de fecha 20 de febrero de 2017.

22. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

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 esta 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.

23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a los efectos netos por revaluaciones a valor e marcado de propiedades, planta y equipos; nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos neto de impuestos diferidos.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 16 de abril de 2016 se aprueba el reverso de la baja de activos por impuestos corrientes del año 2011 por 254,977 realizada en el año 2014.

24. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 15 de diciembre de 2016 se aprueba la baja de activos por impuestos corrientes de los años 2012, 2013 y 2014 que debieron registrarse como impuesto mínimo por 694,784.

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción a las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción a las “NIIF”, que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

25. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
Efectivo	1,307,645	1,307,645	-	-	361,317	361,317	-	-
Inversiones	425,413	425,413	-	-	401,764	401,764	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	5,705,918	5,705,918	-	-	5,489,670	5,489,670	-	-
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	428,695	428,695	867,761	867,761	620,452	620,452	408,197	408,197
Total activos financieros	7,867,671	7,867,671	867,761	867,761	6,873,203	6,873,203	408,197	408,197
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	5,240,196	5,240,196	-	-	4,592,628	4,592,628	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	93,747	93,747	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	964,843	964,843	968,086	968,086	1,857,772	1,857,772	760,593	760,593
Obligaciones emitidas	685,075	685,075	1,034,856	1,034,856	602,575	602,575	1,719,931	1,719,931
Créditos mutuos	698,278	698,278	1,190,264	1,190,264	177,309	177,309	-	-
Total pasivos financieros	7,682,139	7,682,139	3,193,206	3,193,206	7,230,284	7,230,284	2,480,524	2,480,524
Instrumentos financieros, netos	185,532	185,532	(2,325,445)	(2,325,445)	(357,081)	(357,081)	(2,072,327)	(2,072,327)

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

26. INGRESOS POR VENTAS DE COMBUSTIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Súper	20,915,304	19,932,029
Extra	82,791,492	75,777,951
Diesel	62,993,554	56,994,545
Diesel industrial	2,320,367	2,389,102
	169,020,717	155,093,627

27. INGRESOS POR COMISIONES EN VENTAS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo representa a comisión facturada a cada estación de servicio por la comercialización de combustibles efectuadas a nivel nacional de acuerdo a contratos de distribución firmada con cada uno de las estaciones de servicio.

28. INGRESOS POR OTRAS ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Llantas nuevas	201,873	1,176,899
Llantas reencauchadas	10,697	38,957
Tubos	2,645	6,310
Defensas	590	2,203
Lubricantes	178,430	303,399
Accesorios	98,067	88,207
Carcasas	-	719
Repuestos	29,599	60,568
Servicios	81,041	132,328
Ventas sin IVA	1,472	600
Servicio de Transporte	1,609	4,940
	606,023	1,815,130

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

29. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		<u>Reformulado</u>
Súper	20,547,468	19,627,876
Extra	82,034,774	75,317,913
Diesel	62,376,681	56,484,041
Diesel industrial	2,321,033	2,172,540
Llantas nuevas	190,728	956,805
Llantas reencauchadas	9,130	31,528
Tubos	2,292	6,824
Defensas	492	2,885
Lubricantes	149,054	235,538
Accesorios	71,527	69,168
Carcasas	-	633
Repuestos	30,001	52,092
	<u>167,733,180</u>	<u>154,957,843</u>

30. 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 y el efecto de avalúo de las propiedades de inversión.

31. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,089,446	1,186,671
Honorarios, comisiones y dietas	240,712	268,161
Mantenimiento y reparaciones	463,639	342,588
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	118,164	106,809
	<u>1,911,961</u>	<u>1,904,229</u>
Suman y pasan	1,911,961	1,904,229

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Suman y vienen	1,911,961	1,904,229
Impuestos, contribuciones y otros	49,262	22,223
Depreciaciones	160,270	157,131
Gastos sociales	126,083	115,429
Otros gastos	1,289,270	1,203,712
Gastos no deducibles	25,360	28,024
Gastos en transporte y combustible	456,728	462,961
Gasto servicio de terceros	59,341	74,052
Otros gastos	-	110
Amortización de Inversiones	32,422	
	<u>4,110,697</u>	<u>3,967,871</u>

32. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		Reformulado
Intereses de créditos	221,806	146,183
Servicios bancarios	17,727	24,385
Intereses en obligaciones de documentos	192,397	222,454
Servicios de fideicomiso y otros	1,176	450
Impuesto SOLCA 0.5%	7,125	
	<u>440,231</u>	<u>393,472</u>

33. CONTRATOS.

a. Contrato de abastecimiento de derivados de petróleo "Petrocomercial - Petrolríos".

Petróleos de los Ríos C.A., PETROLRÍOS, celebra un contrato de abastecimiento con fecha 21 de septiembre de 2012, el mismo que tiene como objeto establecer que EP PETROECUADOR a través de la Gerencia de Comercialización se compromete a suministrar los combustibles líquidos derivados de los hidrocarburos, de acuerdo a la disponibilidad de producto en los terminales, depósitos y refinerías, de conformidad con las disposiciones establecidas en el Decreto Ejecutivo No. 2024, la disposición General Sexta de la Ley de Hidrocarburos y el Reglamento Sustitutivo para la Regulación de los Precios Derivados de los Hidrocarburos, a fin de satisfacer los requerimientos de clientes del segmento Automotriz.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

La duración del contrato es de 8 años, contados a partir de su suscripción. De existir acuerdo de las partes y pedido por escrito de la Comercializadora con una anticipación al menos 90 días a su vencimiento, se podrá suscribir un nuevo contrato.

El precio de venta de los derivados de los hidrocarburos que cobrará la Gerencia de Comercialización de la EP PETROECUADOR, a nivel de terminales, depósitos y refinerías, será determinado de acuerdo a la legislación y normas vigentes.

La facturación de combustibles para la Comercializadora, se realizará a través de los bancos que tengan conexión directa a la red de la Gerencia de Comercialización de la EP PETROECUADOR; para el efecto, la Comercializadora seleccionará el o los bancos con los cuales realizará la facturación, los mismos que garantizarán a la Gerencia de Comercialización de la EP PETROECUADOR, el pago de la facturación realizada.

La Comercializadora se obliga para con la Gerencia de Comercialización de la EP PETROECUADOR a entregar una garantía bancaria, la misma que será incondicional, irrevocable, de cobro inmediato, sin necesidad de resolución administrativa, sentencia judicial o laudo arbitral y renovable a pedido de la Gerencia de Comercialización de la EP PETROECUADOR, para garantizar la recaudación y el depósito en la cuenta de la EP PETROECUADOR, en el Banco Central del Ecuador, depósito en la cuenta de la EP PETROECUADOR, en el Banco Central del Ecuador de los valores producto de la venta de combustible al segmento automotriz que la Gerencia de Comercialización de la EP PETROECUADOR, haga a la Comercializadora Petróleos de los Ríos C.A., así como las notas de débito por incumplimiento de pago y los intereses que esta generen hasta la cancelación total.

b. Contrato de emisión de obligaciones (Nota 15, numeral 4))

Con fecha 6 de septiembre de 2013, mediante escritura pública, la Compañía procede a notarizar el contrato de emisión de obligaciones, con las siguientes características (Nota 15, numeral 4):

Concepto	Detalle
Monto de la emisión:	US\$3,000,000
Unidad Monetaria:	Dólares americanos
Serie A:	
Monto:	US\$1,500,000
Plazo:	1,440 días
Aval:	Garantía general
Tasa de interés fija:	8.50%
Amortización y pago de capital:	Cada 90 días
Pago de intereses	Cada 90 días

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Serie B:

Monto:	US\$1,500,000
Plazo:	1,800 días
Aval:	Garantía general
Tasa de interés fija:	8.75%
Amortización y pago de capital:	Cada 90 días
Pago de intereses	Cada 90 días

La emisión estará garantizada con Garantía General, en los términos de la Ley de Mercado de Valores, su Reglamento y la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

Las obligaciones emitidas por el Emisor serán materializadas y desmaterializadas; las obligaciones desmaterializadas podrán emitirse por cualquier valor nominal, las obligaciones desmaterializadas podrán ser expuestas en circulación bajo el siguiente esquema.

Clase	Serie	Plazo	Denominación	Cantidad	Total
A	1	1440	500	100	50,000
A	2	1440	1,000	50	50,000
A	3	1440	5,000	50	250,000
A	4	1440	10,000	45	450,000
A	5	1440	20,000	10	200,000
A	6	1440	50,000	10	500,000
Total					1,500,000

Clase	Serie	Plazo	Denominación	Cantidad	Total
B	1	1800	500	100	50,000
B	2	1800	1,000	50	50,000
B	3	1800	5,000	50	250,000
B	4	1800	10,000	45	450,000
B	5	1800	20,000	10	200,000
B	6	1800	50,000	10	500,000
Total					1,500,000

Para fines de mercado, se considerará la fecha de emisión, a la fecha en la que se realice la primera colocación de la emisión.

Actuará como Agente Pagador la Compañía PETROLEOS DE LOS RÍOS PETROLRIOS S.A., quién procederá a realizar el pago a través del DEPOSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR, el pago se realizará mediante crédito a la cuenta que cada obligacionista señale. Además actuará como agente pagador de las obligaciones materializadas el Banco Promérica S.A., el pago se realizará mediante crédito a la cuenta que cada obligacionista señale o mediante la emisión de un cheque.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Los recursos captados como consecuencia de la colocación de valores, serán destinados a la sustitución de pasivos, conforme lo establece la cláusula Tercera del Adendum No. 3 al contrato de emisión de obligaciones de fecha 14 de febrero de 2014.

La Compañía se obliga para con los obligacionistas según (Adendas Nos. 1,2 y 3 al contrato de emisión de obligaciones), a:

- 1) Implementar las medidas orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de las actividades de la Compañía, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas.
- 2) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno (1), a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores y los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo
- 3) No repartir los dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- 4) Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación según lo establecido, en el artículo trece del capítulo tercero del Título tercero de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes.

Con fechas 25 de noviembre de 2014, 5 de febrero de 2014 y 14 de febrero de 2014, se emiten los Adendums Nos. 1,2 3 con los cuales se realizan modificaciones al contrato de emisión de obligaciones elevado a escritura pública el 6 de septiembre de 2013.

34. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, según manifestaciones de los abogados de la Compañía se mantiene los siguientes juicios:

Número de trámite	Juicio	Cuantía	Probabilidad de ocurrencia
23026	Contra el SRI por pago indebido correspondiente al ejercicio fiscal 2003.	40,478	Incierta
Suman y pasan		40,478	

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Número de trámite	Juicio	Cuantía	Probabilidad de ocurrencia
Suman y vienen 917012014004473	Recurso de Revisión pedido devolución Anticipo Impuesto a la renta	40,478 263,358	Incierta
26105-334-09	Exoneración del anticipo de impuesto a la renta 2008	425,323	Alta
167	Impugnación glosa IR 2006	249,889	Incierta

35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las 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.

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha registrado operaciones 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 Transferencia.

36. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

37. RESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía decidió realizar correcciones que afectan a los resultados acumulados por concepto de reconocimiento del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo a los resultados acumulados de los ejercicios económicos 2012, 2013 y 2014 por US\$694,784; y ajuste efectuado al superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos por US\$254,977; las cuales afectan a los estados financieros más antiguos como se presentan a continuación:

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014:

Año 2014	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos reclasificados reportados
Activos:			
Activos corrientes			
Activos por impuestos corrientes	1,077,864	(694,784)	383,080

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Patrimonio:			
Otros resultados integrales	1,631,171	254,977	1,886,148
Resultados acumulados	1,606,196	(949,761)	656,435
	<u>3,237,367</u>	<u>(694,784)</u>	<u>2,542,583</u>

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015:

Año 2014	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos reclasificados reportados
Activos:			
Activos corrientes			
Activos por impuestos corrientes	1,357,194	(694,784)	662,410
Patrimonio:			
Otros resultados integrales	1,625,629	254,977	1,880,606
Resultados acumulados	2,090,807	(949,761)	1,141,046
	<u>3,716,436</u>	<u>(694,784)</u>	<u>3,021,652</u>

38. RECLASIFICACIONES.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía modificó la presentación de las cuentas del activo y pasivo, por tal circunstancia se procedió a reclasificar las cuentas reportadas al 31 de diciembre de 2015 para que ajusten la nueva presentación, el efecto de estas reclasificaciones se presentan a continuación:

Conciliación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015:

Año 2015	Saldos previamente reportados	Reclasificacio nes	Saldos reclasificados reportados
Activos:			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionadas	3,436,079	(3,436,079)	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas	221,275	(221,275)	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	399,177	(399,177)	-
Otras cuentas por cobrar	2,053,591	(2,053,591)	-
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	-	5,489,670	5,489,670
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	-	620,452	620,452
	<u>6,110,122</u>	<u>-</u>	<u>6,110,122</u>

PETROLEOS DE LOS RIOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Año 2015	Saldos previamente reportados	Reclasificacio nes	Saldos reclasificados reportados
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros corrientes			
Porción corriente de obligaciones financieras	519,080	(519,080)	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,338,692	519,080	1,857,772
Crédito mutuo	-	177,309	177,309
Otros pasivos financieros	51,051	(51,051)	-
Otros pasivos corrientes	126,258	(126,258)	-
	<hr/>		
	2,035,081	-	2,035,081

39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 21, 2017), 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.

40. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 21 de abril del 2017.
