PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A PETROLRIOS C.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera Clasificado.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo.
- Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

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
PETROLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRÍOS.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PETROLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRÍOS, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

BDO ECUADOR CIA LTDA es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas. BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Fundamento de la opinión con salvedades

6. Al 31 de diciembre de 2014, los estados financieros de la Compañía presentan en la cuenta activos por impuestos corrientes por US$929,660 anticipos de impuesto a la renta por los ejercicios 2012, 2013 y 2014 que no fueron registrados como gastos en cada uno de los ejercicios, que debieron ser considerados como impuesto mínimo. La Compañía ha presentado ante el Servicio de Rentas Internas un pedido de devolución, el cual se encuentra pendiente de resolución. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del hecho descrito en el párrafo sexto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de PETRÓLEOS DE LOR RÍOS C.A. PETROLRIOS al 31 de diciembre de 2014, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

8. Nuestros informes adicionales, establecidos con base en la Resolución No. CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores por la emisión de obligaciones y el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

BDO Ecuador.

Xavier Puebla - Socio

Mayo 29, 2015
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

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

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	508,845	191,783
Activos financieros:			
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(6)	399,532	436,463
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(7)	2,940,354	3,221,829
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(8)	525,399	437,496
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(9)	706,930	888,796
Otras cuentas por cobrar	(10)	1,400,236	1,319,672
(-) Provisión cuentas incobrables	(11)	(152,039)	(151,529)
Inventarios	(12)	422,930	438,851
Servicios y otros pagos anticipados	(13)	322,667	306,759
Activos por impuestos corrientes	(14)	1,077,864	1,149,599
Total activos corrientes		8,152,718	8,239,719
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	(15)	5,686,728	4,013,075
Propiedades de inversión	(16)	222,735	192,373
Activos por impuestos diferidos	(29)	39,088	37,234
Activos financieros no corrientes	(17)	536,263	121,086
Total activos no corrientes		6,484,814	4,363,768
Total activos		14,637,532	12,603,487
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	(18)	3,154,669	4,045,876
Porción corriente de obligaciones financieras	(24)	634,962	594,333
Obligaciones con instituciones financieras	(19)	996,179	1,536,456
Obligaciones emitidas	(25)	361,443	-
Otras obligaciones corrientes	(20)	459,538	497,746
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(21)	74,751	393,639
Otros pasivos financieros	(22)	590,913	-
Otros pasivos corrientes	(23)	246,308	539,473
Total pasivos corrientes		6,518,763	7,607,523
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	(24)	856,726	689,943
Obligaciones emitidas	(25)	1,895,409	-
Provisiones por beneficios a empleados	(26)	254,941	212,574
Pasivo por impuesto diferido	(29)	150,952	150,952
Otros pasivos no corrientes	(27)	138,867	160,458
Total pasivo no corriente		3,296,895	1,213,927
Total pasivos		9,815,658	8,821,450
Patrimonio neto:			
Capital	(30)	1,515,914	1,195,914
Reservas	(31)	68,593	81,368
Otros resultados integrales	(32)	1,631,171	930,941
Resultados acumulados	(33)	1,606,196	1,573,814
Total patrimonio neto		4,821,874	3,782,037
Total patrimonio neto y pasivos		14,637,532	12,603,487

Viviana Paredes
Gerente General

Guido Arias
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

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

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos de actividades ordinarias	(35)	150,797,952	139,523,813
Costo de ventas	(36)	(146,181,093)	(135,018,729)
Ganancia bruta		4,616,859	4,505,084
Otros ingresos	(37)	212,778	176,336
Gastos:			
Gastos administrativos	(38)	(3,989,940)	(3,614,569)
Gastos financieros	(39)	(326,432)	(401,309)
		(4,316,372)	(4,015,878)
Ganancia (Pérdida) del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		513,265	665,542
Participación a trabajadores	(20)	(76,990)	(106,835)
Ganancia (Pérdida) del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		436,275	558,707
Gasto por impuesto a las ganancias:			
Impuesto a las ganancias corriente	(26)	(99,915)	(153,395)
Efecto impuesto diferido	(27)	3,247	46,690
Gasto por impuesto a las ganancias		(96,668)	(106,705)
Ganancia neta del ejercicio		339,607	452,002
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:			
Superávit por revaluación de propiedades, maquinaria y equipos		950,267	993,847
Planes de beneficios definidos		6,334	42,629
Efecto impuesto a las ganancias		(1,394)	(105,535)
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la ganancias diferido		955,207	930,941
Resultado integral total del año		1,294,814	1,382,943

Viviana Paredes
Gerente General

Guido Arias
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

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

				Resultados acumulados				
	Capital	Reserva legal	Otros resultados integrales	Ganancia acumulada	Provenientes de la adopción de las NIIF	Ganancia neta del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,195,914	12,775	-	114,961	833,203	242,241	1,190,405	2,399,094
Transferencia a reserva legal	-	23,393	-	-	-	(23,393)	(23,393)	-
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	218,848	-	(218,848)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	930,941	-	-	452,002	452,002	1,382,943
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**1,195,914**	**36,168**	**930,941**	**333,809**	**833,203**	**452,002**	**1,619,014**	**3,782,037**
Transferencia a reserva legal	-	45,200	-	-	-	(45,200)	(45,200)	-
Transferencia a resultados acumulados		-	-	406,802	-	(406,802)	-	-
Aumento de capital social	320,000	(12,775)	-	(307,225)	-	-	(307,225)	-
Ajustes años anteriores (Nota 32)	-	-	(254,977)	-	-	-	-	(254,977)
Resultado integral total del año	-	-	955,207	-	-	339,607	339,607	1,294,814
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**1,515,914**	**68,593**	**1,631,171**	**433,386**	**833,203**	**339,607**	**1,606,196**	**4,821,874**

Viviana Paredes
Gerente General

Guido Arias
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

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

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	150,991,524	139,657,331
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(150,653,445)	(138,836,062)
Impuesto a las ganancias pagado	(399,577)	(373,780)
Intereses pagados	(326,432)	(401,309)
Otros ingresos, netos	180,530	139,958
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(207,400)	186,138
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(1,143,303)	(665,913)
Efectivo pagado por activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	36,931	(145,145)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	280,638	288,568
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(825,734)	(522,490)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) recibido en obligaciones con instituciones financieras y bancarias	(332,865)	63,087
Efectivo (pagado) recibido de terceros y relacionadas	(552,199)	538,472
Efectivo (pagado) por otros pasivos no corrientes	(21,592)	(143,293)
Efectivo recibido por emisión de obligaciones, neto de pagos	2,256,852	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las (en) actividades de financiamiento	1,350,196	458,266
Aumento neto de efectivo	317,062	121,914
Efectivo al inicio del año	191,783	69,869
Efectivo al final del año	508,845	191,783

Viviana Paredes
Gerente General

Guido Arias
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

PETROLEOS DE LOS RIOS PETROLRIOS C.A.
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO
(UTILIZADO) PROVISTO (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia neta del ejercicio	339,607	452,002
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) (en) actividades de operación:		
Provisión impuesto a las ganancias	99,915	153,395
Depreciación de propiedad, planta y equipo	130,635	117,991
Depreciación de propiedades de inversión	1,886	1,261
Provisión participación a trabajadores	76,990	106,835
Provisión para jubilación patronal	38,480	26,833
Provisión para desahucio	10,221	53,582
Provisión para cuentas incobrables	510	26,452
Pérdida reavaluo de propiedades, planta y equipo	8,644	124,979
Actualización valor razonable de propiedades de inversión	(32,248)	(36,378)
Efecto impuestos diferidos	(3,247)	(46,690)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	281,475	80,968
(Aumento) Disminución en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(87,903)	52,550
(Aumento) en otras cuentas por cobrar no relacionadas	(80,564)	(63,370)
Disminución (aumento) en inventarios	15,921	(101,200)
(Aumento) en servicios y otros pagos por anticipado	(15,908)	(109,420)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(336,637)	(375,249)
(Disminución) en cuentas y documentos por pagar	(891,207)	(152,823)
(Disminución) aumento en otras obligaciones corrientes	(61,718)	146,078
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes	297,748	(271,658)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(207,400)	186,138

Viviana Paredes
Gerente General

Guido Arias
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Índice

Nota	Descripción	Páginas
	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	8
1.	IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	8
2.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	10
	2.1. Bases de preparación.	10
	2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.	10
	2.3. Moneda funcional y de presentación.	13
	2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	13
	2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.	14
	2.6. Activos financieros.	14
	2.7. Inventarios.	16
	2.8. Servicios y otros pagos anticipados.	17
	2.9. Activos por impuestos corrientes.	17
	2.10. Propiedades, planta y equipo.	18
	2.11. Propiedades de inversión.	20
	2.12. Deterioro de valor de activos no financieros.	21
	2.13. Activos financieros no corrientes.	22
	2.14. Costos por intereses.	22
	2.15. Préstamos y otros pasivos financieros.	23
	2.16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	23
	2.17. Baja de activos y pasivos financieros.	23
	2.18. Provisiones.	24
	2.19. Beneficios a los empleados.	25
	2.20. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	25
	2.21. Capital.	26
	2.22. Ingresos de actividades ordinarias.	26
	2.24. Gastos de administración, ventas, otros y financieros.	27
	2.25. Información por segmentos de operación.	27
	2.26. Medio ambiente.	27
	2.27. Estado de flujos de efectivo.	28
	2.28. Cambios de en políticas y estimaciones contables.	28
3.	POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.	28
4.	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	33
	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	35
5.	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.	35
6.	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.	35
7.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	36
8.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	37
9.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.	38
10.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	39
11.	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.	39
12.	INVENTARIOS.	39
13.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	40
14.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	40
15.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.	41
16.	PROPIEDADES DE INVERSIÓN.	44
17.	ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.	44
18.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	45
19.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.	45
20.	EMISIONES DE OBLIGACIONES POR PAGAR.	50
21.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	46
22.	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS.	47
23.	OTROS PASIVOS CORRIENTES.	47
24.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.	48

Índice

Nota	Descripción	Páginas
25.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	51
26.	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	52
27.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	53
28.	IMPUESTOS DIFERIDOS.	55
29.	CAPITAL.	58
30.	RESERVA LEGAL.	58
31.	OTROS RESULTADOS INTEGRALES.	58
32.	RESULTADOS ACUMULADOS.	59
33.	CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	60
34.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	62
35.	COSTO DE VENTAS.	63
36.	OTROS INGRESOS	63
37.	GASTOS ADMINISTRATIVOS.	63
38.	GASTOS FINANCIEROS.	64
39.	CONTRATOS.	64
40.	CONTINGENTES.	68
41.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	69
42.	SANCIONES.	70
43.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	70

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

a. **Nombre de la entidad.**
PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS.

b. **RUC de la entidad.**
1791166914001.

c. **Domicilio de la entidad.**
Av. Quito S/N y Tulcán (Santo Domingo de los Tsáchilas).

d. **Forma legal de la entidad.**
Compañía Anónima.

e. **País de incorporación.**
Ecuador.

f. **Descripción.**

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

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

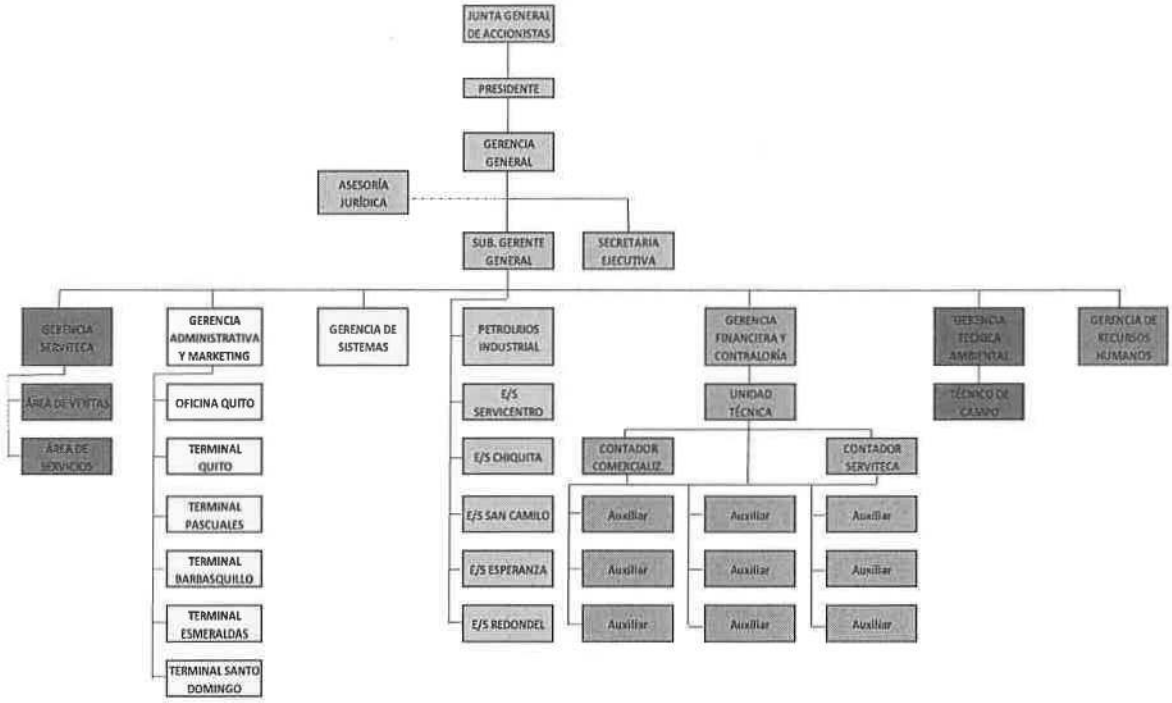
Sus actividades se desarrollan dentro del marco legal expedido por la Leyes societarias, tributaria, laboral y otras, sujetas bajo los organismos de control.

g. **Estructura organizacional y societaria.**

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRÍOS cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

El organigrama estructural de la Compañía es como sigue:

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL PETROLRIOS C.A.



h. Composición accionaria.

Las acciones de PETROLRÍOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS, al 31 de diciembre de 2014, están distribuidas de la siguiente manera:

No.	Accionista	Cargo que desempeña	No. de acciones
1	Viviana Vanesa Paredes Ramos	Gerente General	548,549
2	José Patricio Paredes Ramos	Subgerente	483,683
3	Manuel Fernando Paredes Ramos	Presidente	483,682
			1,195,914

i. Líneas de negocios.

La Compañía cuenta con las siguientes líneas de negocios:

a. Combustibles.
b. Llantas.
c. Accesorios y Repuestos.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros de PETRÓLEO DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Concejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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 4, 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.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2. 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. Pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:

Enmiendas/Normas/Iniciativas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 "Presentación de estados financieros" (Emitida en Diciembre de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura" (Emitida en junio de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles" (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados" (Emitida en agosto de 2014) (*)	01-Ene-2016

Enmiendas/Normas/Iniciativas	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 9 - "Instrumentos financieros"	
• Emitida en julio de 2014	01-Ene-2018
• Emitida en noviembre de 2013 (*)	Sin determinar
NIIF 10 - "Estados financieros consolidados" y NIC 28 - "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (Emitida en septiembre de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos (Emitida en mayo de 2014)"(*)	01-Ene-2016
NIIF 14 - "Cuentas regulatorias diferidas" (Emitida en enero de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 15 - "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes" (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2017

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

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas" (*)	01-Ene-2016
NIIF 7 - "Instrumentos Financieros: Información a Revelar" (*)	01-Ene-2016
NIC 19 - "Beneficios a los Empleados"	01-Ene-2016
NIC 34 - "Información Financiera Intermedia" (*)	01-Ene-2016

NIC 19 - "Beneficios a los Empleados".

La enmienda aclara, que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.

(*) Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

b. **Pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2014:**

Enmiendas a las NIIF	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 32 - "Instrumentos Financieros: Presentación" (Emitida en diciembre de 2011) (*)	01-Ene-2014
NIC 27 - "Estados Financieros Separados" y NIIF 10 - "Estados Financieros Consolidados" y NIIF 12 - "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" (Emitidas en octubre de 2012) (*)	01-Ene-2014
NIC 36 - "Deterioro del valor de los Activos" (Emitida en mayo de 2013) (*)	01-Ene-2014
NIC 39 - "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición" (Emitida en junio de 2013) (*)	01-Ene-2014
NIC 19.-. "Beneficios a los empleados" (Emitida en noviembre de 2013) (*)	01-Jul-2014

(*) Estas Enmiendas no fueron aplicables en los estados financieros de la Compañía.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2010-2012), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 2 - "Pagos basados en acciones" (*)	01-Jul-2014
NIIF 3 - "Combinaciones de negocios" (*)	01-Jul-2014
NIIF 8 - "Segmentos de operación"(*)	01-Jul-2014
NIIF 13 - "Medición del valor razonable" (*)	01-Jul-2014
NIC 16 - "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 - "Activos intangibles" (*)	01-Jul-2014
NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas (*)	01-Jul-2014

(*) Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no fueron aplicables en los estados financieros de la Sucursal.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2011-2013), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" (*)	01-Jul-2014
NIIF 3 - "Combinaciones de negocios" (*)	01-Jul-2014
NIIF 13 - "Medición del valor razonable" (*)	01-Jul-2014
NIC 40 - "Propiedades de Inversión" (*	01-Jul-2014

(*) Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no fueron aplicables en los estados financieros de la Compañía.

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
CINIIF 21 - "Gravámenes" (Emitida en mayo de 2013) (*)	01-Ene-2014

(*) Esta Interpretación no es aplicable en los estados financieros de la Compañía.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el año 2014. La Compañía no ha adoptado tempranamente ninguna de estas normas.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

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

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

2.6. Activos financieros.

La Compañía cataloga sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

a. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos 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.

b. Documentos y cuentas por cobrar clientes.

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, 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). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita).
- Tiempo transcurrido al final de cada período.

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

✓ **Comercializadora.**

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

✓ **Estaciones de Servicio.**

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

✓ **Servitecas**

1. Llantas.
   - Subdistribuidores, crédito en cuotas de 30, 60, 90 y 120 días.
   - Clientes Finales, crédito en entrada, 30, 60, 90 y 120 días

2. Lubricantes.

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

3. Baterías, Aros y repuestos.

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

4. Ventas de Servicios, solo de contado.

c. Otras cuentas por cobrar.

Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

d. Provisión cuentas incobrables y deterioro.

La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

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

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o,

- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

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

2.7. Inventarios.

Los inventarios corresponden a combustibles, llantas, lubricantes, repuestos y accesorios que comercializa la Compañía, los inventarios se valorizan a su costo o valor neto de realización el menor.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, aranceles de importación (si los hubiere), otros impuestos no recuperables (si los hubiere), transporte, almacenamiento, otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios, después de deducir todos descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

La Compañía no incluye en el costo de los inventarios lo siguiente: costos de almacenamiento, costos de distribución, costos indirectos que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual y los costos de venta.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.
Al cierre de cada período la Compañía realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas con: valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.

El costo se determina por el método promedio ponderado.

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

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

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

2.8. Servicios y otros pagos anticipados.

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

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

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA). Estos se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.10. Propiedades, planta y equipo.

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que, a criterio de la Administración de la Compañía, cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

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

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

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

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos, siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos. Estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidos como gasto del período en el que se incurrió.

Los costos por reemplazo de componentes, mejoras y ampliaciones se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de propiedades, planta y equipo vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

Las propiedades, planta y equipo, serán medidos inicialmente al modelo del costo y posteriormente son medidos a su valor razonable, es decir, estos activos serán medidos bajo el "Modelo de la revaluación", por medio de valoraciones periódicas a ser realizadas por tasadores externos independientes debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las valoraciones deberán ser realizadas por la Compañía por lo menos cada tres a cinco años, o en su defecto al final de cada período contable (anual) según lo determine su Administración.

Los incrementos en el valor en libros que surgen de la revalorización de las propiedades, maquinaria y equipos se cargan a otros resultados integrales - superávit por revalorización de propiedades, planta y equipo en el patrimonio neto.

Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se reconocen como "Otros Resultados Integrales" en el Patrimonio neto; mientras que, de existir disminuciones restantes, se reconocen como un gasto del período en el que se generen en el Estado de Resultados Integral.

Al final de cada período contable, la diferencia entre el importe por depreciación basado en el monto revalorizado del activo reconocido en el Estado de Resultados Integral con el monto por depreciación basado en su costo original se reclasifica de "Otros Resultados Integrales" a "Resultados Acumulados" en el Patrimonio neto.

Cualquier depreciación acumulada en la fecha de la revalorización se elimina contra el valor bruto del activo y valor neto se re-expresa al monto revalorizado del activo.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del período.

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

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	20 a 50 años	14% y 65%
Instalaciones	5 a 10 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%

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

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de las propiedades, maquinarias y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil de uso y valor residual van acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de su propiedad, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" (Nota 2.12).

2.11. Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener ingresos por arrendamiento a terceros.

Las propiedades de inversión se contabilizan, inicialmente, al costo de compra (o histórico) y posteriormente serán medidos a su valor razonable "Modelo del valor razonable", por medio de valoraciones periódicas a ser realizadas por tasadores externos independientes, debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las valoraciones deberán ser realizadas anualmente por la Compañía o, en su defecto, en la fecha en la cual la Administración de la Compañía cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos.

Los incrementos o decrementos en el valor en libros que surgen de la revalorización de los terrenos y edificios se cargan a "Otros ingresos u Otros Gastos" en el Estado de Resultados Integral.

El costo inicial de las propiedades de inversión representa el valor total de adquisición del activo, que incluye erogaciones en las que se incurrió para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

Los ingresos por rentas y gastos operaciones relativos al activo son reportados como ingresos y otros gastos, respectivamente.

Los desembolsos posteriores por concepto de reparación y conservación de la propiedad de inversión serán reconocidos como gastos en el Estado de Resultados Integral del período en el que se incurre, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

Se realizan transferencias a propiedades de inversión sólo cuando existe un cambio de uso evidenciado por el fin de la ocupación por parte de los propietarios, el comienzo de un arrendamiento operacional a otra parte, el término de la construcción o el desarrollo. Las transferencias desde propiedades de inversión se realizan cuando y sólo cuando existe un cambio de uso evidenciado por el comienzo de ocupación del propietario o el comienzo de desarrollo con expectativas de venta y el valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada como la diferencia entre la ganancia neta obtenida de la disposición y el valor en libros, se reconoce en el Estado de Resultados Integral del período en el que se genera.

2.12. Deterioro de valor de activos no financieros.

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

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.

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.

2.13. Activos financieros no corrientes.

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

2.14. Costos por intereses.

La Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus Propiedades, planta y equipo. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.15. Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras y bancarias y son reconocidas, inicialmente, al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso. Se reconoce en el Estado de Resultados Integral como un "Gasto financiero" durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva,

Adicionalmente, incluye a obligaciones con terceros, accionistas y relacionadas operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Estos pasivos financieros son presentados en el Estado de Situación Financiera como corrientes o no corrientes, considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, corriente cuando sea inferior a 12 meses y no corriente cuando sea mayor a 12 meses.

2.16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

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

2.17. 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:

  a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o

b. 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
c. 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.

2.18. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

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

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Cuando la Compañía espera que parte o toda la provisión sea reembolsada, el reembolso es reconocido cuando es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integral neto de cualquier reembolso o desembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

2.19. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.
Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Sucursal. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en que ocurren.

Al final de cada período, la Sucursal incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,

- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, venta y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral por función como un gasto del período que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva notas a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del período" en "Otros Resultados Integrales".

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

2.20. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013 asciende a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

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

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.21. Capital.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.22. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
b. Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
d. Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

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

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por:

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

2.23. Costos de venta.

El costo de venta de la Compañía corresponde principalmente a todos aquellos rubros relacionados con la comercialización de combustibles, llantas, accesorios, y repuestos que son directamente atribuibles al inventario.

2.24. Gastos de administración, ventas, otros y financieros.

Los gastos de administración, ventas y otros corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de propiedad, muebles y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

2.25. 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.

2.26. Medio ambiente.

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

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.

2.27. Estado de flujos de efectivo.

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

2.28. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. 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.

a. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes no relacionados y relacionados, así como en préstamos a terceros y relacionadas.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas debido a que la recuperación de su cartera es alta, como consecuencia de contar con personal que se encarga de evaluar la capacidad de pago de sus clientes. Adicional la cartera de crédito se concentra en las Servitecas mismas que se encargan de la comercialización de llantas, lubricantes, accesorios y repuestos, que referente al ingreso total no es significativo y su impacto sería mínimo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de crédito:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,940,354	3,221,829
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados.	525,399	437,496
Otras cuentas por cobrar	1,400,236	1,319,672
Otras cuentas por cobrar relacionados	706,930	888,796
	5,572,919	5,867,793

Un resumen de los saldos vencidos de las cuentas por cobrar, así como, del porcentaje de morosidad de los saldos vencidos a 90 días y más, fue el siguiente:

Grupo contable	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 90 días	Total vencido	Total saldo	% de morosidad
Año terminado en diciembre 31, 2014:							
Clientes no relacionados	567	643	1,032	145,197	147,439	2,940,354	5.01%
Clientes relacionados	1,470	1,085	622	21,764	24,941	525,399	4.75%
	2,037	1,728	1,654	166,961	172,380	3,465,753	4.97%

Grupo contable	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 90 días	Total vencido	Total saldo	% de morosidad
Año terminado en diciembre 31, 2013:							
Clientes no relacionados	217,229	29,169	13,408	234,069	493,875	3,221,829	15.33%
Clientes relacionados	32,655	12,265	12,337	92,900	150,157	437,496	34.32%
	249,884	41,434	25,745	326,969	644,032	3,659,325	17.60%

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Riesgo Total	Provisión acumulada
Año terminado en diciembre 31, 2014:		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,940,354	(152,039)
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	525,399	-
	3,465,753	(152,039)
Año terminado en diciembre 31, 2013:		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,221,829	(151,529)
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	437,496	-
	3,659,325	(151,529)

b. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. 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 un detalle de los pasivos financieros:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas y documentos por pagar	3,154,669	4,045,876
Obligaciones con instituciones financieras	2,487,867	2,820,732
Obligaciones emitidas	2,256,852	-
Cuentas por pagar diversas relacionadas	74,751	393,639
Otros pasivos financieros	976,088	699,931
	8,950,227	7,960,178

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

	Corriente		No corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 5 años	Más de 5 años
Año terminado en diciembre 31, 2014:				
Cuentas y documentos por pagar	3,154,669	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	93,856	1,537,279	856,732	-
Obligaciones emitidas	157,500	203,943	1,895,409	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	74,751	-	-	-
Otros pasivos financieros	837,220		138,868	
	4,137,996	1,741,222	2,891,009	-
Año terminado en diciembre 31, 2013:				
Cuentas y documentos por pagar	4,045,876	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,536,456	594,333	689,943	-
Obligaciones emitidas	-	-	-	-
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	393,639	-	-	-
Otros pasivos financieros	539,473	-	160,458	-
	6,515,444	594,333	850,401	-

c. Riesgo en tasa de interés.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que las operaciones financieras han sido realizadas a una tasa de interés corporativa, las mismas que son substancialmente menores a las tasas de interés convencionales.

d. Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía realiza sus principales operaciones en dólares de los Estados Unidos de América (Moneda funcional), moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

e. Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de calidad de servicio.

  La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad orientados a la satisfacción del cliente por medio de la prestación de un servicio de calidad.

- Riesgo de inflación.

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

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

  - Año 2014 3.67%.
  - Año 2013 2.70%.

f. Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedades, planta y equipo.

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes. Esto se debe a que tiene sus activos asegurados contra siniestros, lo que atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.

g. Riesgo operacional.

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

h. Administración de capital.

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2014 y 2013 en su enfoque de administración de capital.

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

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

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

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

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

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

4.2. Otras estimaciones.

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

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

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

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

Las existencias se valorizan al menor entre; el costo de producción y el valor neto realizable. Los costos de las existencias incluye; todos los costos derivados de la importación y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Efectivo	2,680	2,580
Bancos	506,165	189,203
	508,845	191,783

6. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Banco del Pacífico:	(1)		
Certificado de depósito a plazo con un interés del 4.25% anual, con vencimiento de marzo 2015.		61,592	-
Certificado de depósito a plazo con un interés del 4.50% anual, con vencimiento de diciembre 2015.		52,877	-
Certificado de depósito a plazo con un interés del 4.5% anual, con vencimiento de enero 2015.		116,963	-
Certificado de depósito a plazo con un interés del 6.50% anual, con vencimiento septiembre de 2014.		-	49,124
Certificado de depósito a plazo con un interés del 6.50% anual, con vencimiento octubre de 2014.		-	109,958
Certificado de depósito a plazo con un interés del 6.50% anual, con vencimiento octubre de 2014.		-	57,237
FIDEVAL S.A. Fideicomiso Petrolríos.	(2)	21,513	21,509
Suman y pasan		252,945	237,828

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Suman y vienen		252,945	237,828
Banco del Pichincha C.A.:	(4)		
Certificado de depósito a plazo con un interés del 5.65% anual, con vencimiento junio de 2015		130,000	130,000
Produbanco S.A.:	(3)		
Fondo de Inversión con un rendimiento del 6% anual, convencimiento a mayo 2015		16,587	-
Póliza de acumulación con un rendimiento del 6% anual, con vencimiento de julio de 2014		-	52,981
Póliza de acumulación con un rendimiento del 6% anual, con vencimiento de mayo de 2014		-	15,654
		399,532	436,463

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estas inversiones se encuentra garantizando préstamos recibidos del Banco del Pacífico S.A.(Nota 19, numeral 2)

(2) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a los aportes transferidos por FIDEVAL S.A. de acuerdo a las instrucciones del Fidecomiso de Administración Mercantil. (Nota 39, literal a).

(3) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estas inversiones se encuentra garantizando préstamos recibidos del Produbanco S.A. (Nota 24, numeral 4).

(4) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estas inversiones se encuentra garantizando préstamos recibidos del Pichincha S.A. (Nota 24, numeral 1).

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Clientes	(1)	2,741,026	2,820,249
Documentos de cobro inmediato	(2)	184,332	245,267
Cheques protestados		14,996	156,313
		2,940,354	3,221,829

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye principalmente la facturación a las estaciones de servicio afiliadas a la comercializadora de PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS por 2,468,046 y 2,129,938, respectivamente.

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

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Hasta 60 días	2,815,947	3,066,152
Entre 60 y 150 días	64,560	56,897
Más de 150 días	59,847	98,780
	2,940,354	3,221,829

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales relacionados, por concepto de venta de combustibles, llantas, lubricantes, y otras líneas de productos. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Accionistas		22,762	32,539
Establecimientos relacionados	(1)	265,000	285,451
Otros clientes relacionados		6,507	34,648
Documentos de cobro inmediato	(2)	231,130	84,160
Cheques protestados		-	698
		525,399	437,496

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye principalmente la facturación a las estaciones de servicio administradas por la Compañía por 230,677 y 192,606, respectivamente.

(2) Corresponde a cheques entregados por las estaciones de servicios administradas por la Compañía.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Manuel Paredes Ramos		-	5,000
Cuentas por cobrar establecimientos	(1)	414,514	186,338
Varios	(2)	292,416	697,458
		706,930	888,796

(1) Corresponden a préstamos entregados a establecimientos relacionados. Los cuales no generan intereses y a criterio de la Administración de la Compañía estas cuentas serán cobradas en su totalidad hasta el 31 de diciembre del 2015.

(2) Un detalle de estas cuentas es el siguiente:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cepeda Cristina	(1)	194,033	311,972
Consorcio Consvial 1		50,000	-
Jácome Maxwel	(2)	46,800	-
Grimaneza Ramos		-	357,506
Gloria Ramos Herrera		-	19,253
Bolivia Ramos Herrera		-	4,442
OLY Seguridad		-	1,500
Vanesa Jácome		-	1,418
Club del Campo		-	1,367
Otros		1,583	-
		292,416	697,458

(1) Corresponden a préstamos, que no generan intereses; sin embargo, la Administración considera que los mimos se recuperaran al 31 de diciembre de 2015 mediante abonos mensuales y extraordinarios del deudor.

(2) Corresponden a anticipos entregados para la construcción y repotenciación de algunas estaciones de servicio.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Empleados		55,788	116,702
Préstamos estaciones de servicio	(1)	1,135,824	943,074
Varios deudores	(2)	208,624	259,896
		1,400,236	1,319,672

1. Corresponden a préstamos entregados a estaciones afiliadas, por los cuales se cobran el 14% de interés anual. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se generó intereses por 125,263 y 107,000 respectivamente.

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

11. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

Los movimientos de la provisión de cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	(151,529)	(125,077)
Gasto del año	(510)	(26,452)
Saldo final	(152,039)	(151,529)

12. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Inventarios de productos terminados en almacén comprados a terceros	(1)	422,930	438,851
		422,930	438,851

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Gasolina súper	8,121	13,541
Gasolina extra	24,726	20,000
Diesel	20,811	26,300
Llantas nuevas	216,116	229,530
Llantas rencauchadas	5,604	6,174
Tubos	4,165	3,945
Defensas	1,360	1,352
Aceites y lubricantes	70,039	65,926
Accesorios	37,605	38,685
Repuestos	34,189	32,829
Otros	194	569
	422,930	438,851

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.

13. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Seguros anticipados	52,353	29,028
Garantías bancarias	111,295	84,166
Aportes gasolineras	142,709	174,437
Publicidad y uniformes	16,310	19,128
	322,667	306,759

14. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto a la salida de divisas	173,477	212,731
Retenciones y anticipo impuesto a la renta	904,387	936,868
	1,077,864	1,149,599

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Propiedades, planta y equipo, neto:			
Terrenos	(1)	2,416,602	1,593,032
Edificios	(2)	1,791,257	1,323,458
Instalaciones		227,242	250,207
Maquinaria y equipo		543,006	522,214
Vehículos	(3)	404,714	250,297
Muebles y enseres		29,427	32,970
Equipos de computación		57,259	40,897
Construcciones en curso		217,221	-
		5,686,728	4,013,075

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 24, numeral 1) y (Nota 19, numeral 1).

(2) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene hipoteca sobre el edificio donde funciona la comercializadora, para garantizar las obligaciones con el Banco de Guayaquil (Nota 24, numeral 3).

(3) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye una camioneta entregada en garantía por los préstamos recibidos del Banco Produbanco S.A. (Nota 24, numeral 4).

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Terrenos	2,416,602	1,593,032
Edificios	1,791,257	1,323,458
Instalaciones	227,242	250,207
Maquinaria y equipo	543,006	522,214
Vehículos	404,714	250,297
Muebles y enseres	29,427	32,970
Equipo de computación	57,259	40,897
Construcciones en curso	217,221	
	5,686,728	4,013,075

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Terrenos	-	-
Edificios	-	-
Instalaciones	-	-
Maquinaria y equipo	-	-
Vehículos	-	-
Muebles y enseres	-	-
Equipo de computación	-	-
Construcciones en curso	-	-
	-	-

El movimiento de las Propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Construcciones en curso	Total
Año terminado en diciembre 31, 2014:									
Saldo inicial	1,593,032	1,323,458	250,207	522,214	250,297	32,970	40,897	-	4,013,075
Adiciones	266,000	190,699	8,884	313,651	175,537	-	39,984	148,548	1,143,303
Reclasificaciones	-	(68,673)	-	-	-	-	-	68,673	-
Ventas	-	-	(12,729)	(248,310)	-	-	(19,599)	-	(280,638)
Superávit por revaluación	557,570	365,534	-	-	26,719	444	-	-	950,267
Pérdida avalúo	-	-	(2,574)	(5,551)	-	-	(519)	-	(8,644)
Gasto depreciación	-	(19,761)	(16,546)	(38,998)	(47,839)	(3,987)	(3,504)	-	(130,635)
Saldo final	2,416,602	1,791,257	227,242	543,006	404,714	29,427	57,259	217,221	5,686,728
Año terminado en diciembre 31, 2013:									
Saldo inicial	1,010,301	983,832	135,968	438,490	254,356	31,148	30,758	-	2,884,853
Adiciones	74,834	170,532	118,628	237,225	60,821	-	3,873	-	665,913
Ventas	-	-	(11,200)	(228,796)	(48,572)	-	-	-	(288,568)
Superávit por revaluación	507,897	321,208	22,265	126,531	228	2,645	13,073	-	993,847
Ajustes a resultados	-	(124,979)	-	-	-	-	-	-	(124,979)
Gasto depreciación	-	(27,135)	(15,454)	(51,236)	(16,536)	(823)	(6,807)	-	(117,991)
Saldo final	1,593,032	1,323,458	250,207	522,214	250,297	32,970	40,897	-	4,013,075

16. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Edificios	(1)	222,735	192,373
		222,735	192,373

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a dos locales comerciales dados en arrendamiento que forman parte del edificio donde funcionan las oficinas administrativas de la compañía, estos locales comerciales han sido registrados al valor del avalúo como costo atribuido.

El movimiento de las propiedades de inversión, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	192,373	157,256
Gasto depreciación	(1,886)	(1,261)
Actualización del valor razonable	32,248	36,378
Saldo final	222,735	192,373

17. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas	(1)	509,236	107,089
Clientes		27,027	13,997
		536,263	121,086

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye principalmente a cuentas por cobrar a Ramos Herrera Grimaneza por 420,161 y Serviteca por 89,075, respectivamente, los cuales no generan intereses. La Administración liquidará estos préstamos mediante compensación de bienes hasta el 31 de diciembre de 2015.

18. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Petrocomercial	(1)	3,000,955	3,518,503
Gooyear Internacional		-	243,231
Otros proveedores		153,714	284,142
		3,154,669	4,045,876

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 39, literal b).

19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Banco del Pichincha C.A.:	(1)		
Préstamo por 400,000 al 9.74% de interés anual, con vencimiento en junio 24 de 2015.		58,887	-
Préstamo por 30,000 al 9.74% de interés anual, con vencimiento en abril de 2015.		5,413	-
Préstamo por 190,000 al 9.74% de interés anual, con vencimiento en enero de 2015.		25,814	-
Banco del Pacífico:	(2)		
Préstamo por 160.000, al 11.23% de interés anual, con vencimiento en octubre 27 de 2015.		43,222	-
Banco del Produbanco:	(3)		
Préstamo por 200,000, al 9.76% de interés anual, vencimiento en octubre 2014.		-	88,082
Banco Internacional:			
Préstamo por 100,000, al 11.28% de interés anual, vencimiento en junio 20 de 2014.		-	27,186
		133,336	115,268
Sobregiros bancarios		862,843	1,421,188
		996,179	1,536,456

(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 propiedades de los accionistas, tres certificados de depósitos (Nota 6, numeral 1).

(3) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre propiedades de los accionistas y una propiedad de terceros.

20. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto a las ganancias por pagar del ejercicio	(Nota 27)	99,915	153,395
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	(1)	76,990	106,835
Por beneficios de ley a empleados	(2)	39,710	33,497
Con la administración tributaria	(3)	227,721	197,567
Con el IESS		15,202	6,452
		459,538	497,746

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

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial		106,835	43,164
Provisión del período	(Nota 27)	76,990	106,835
Pagos		(106,835)	(43,164)
Saldo final		76,990	106,835

(2) Un detalle de los beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Décimo cuarto sueldo por pagar	24,273	22,989
Décimo tercer sueldo por pagar	3,673	3,756
Fondos de reserva por pagar	1,694	1,900
Vacaciones	10,070	4,852
	39,710	33,497

(3) Un detalle de obligaciones con Administración Tributaria la cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5,891	5,244
Retención del IVA	7,281	5,207
Impuesto al valor agregado al detal	176,118	153,259
Tres por mil	38,431	33,857
	227,721	197,567

21. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Accionistas	(1)	150	174,872
Establecimientos relacionados		64,601	103,070
Otros relacionados	(2)	10,000	115,697
		74,751	393,639

(1) Corresponden a préstamos otorgados por los accionistas, los cuales no generan intereses.

(2) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye el saldo de una cuenta por pagar al Arq. Maxwell Jácome, la cual no genera intereses.

22. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Acciones y Valores Casa de Valores S.A. ACCIVAL	(1)	590,913	-
		590,913	-

(1) Corresponde al valor nominal de una letra de cambio que genera una tasa de interés del 9.5%, con vencimiento en el mes de marzo de 2015.

23. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Acreedores afiliados		75,535	107,839
Otros acreedores	(1)	170,773	431,634
		246,308	539,473

(1) Corresponden a cuentas por pagar a tarjetas de crédito, depósitos no identificados, y otros conceptos varios.

24. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Banco del Pichincha C.A.:	(1)		
Préstamo por 400,000, al 9.74% de interés anual, con vencimiento en junio 24 de 2015.		-	177,086
Préstamo por 30,000, al 9.74% de interés anual, con vencimiento en abril de 2015.		-	20,640
Préstamo por 190,000, al 9.74% de interés anual, con vencimiento en enero de 2015.		-	123,032
Préstamo por 270,000, al 9.74% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2017.		270,000	-
Banco del Pacífico:	(2)		
Préstamo por 480,000 al 9.76% de interés anual, vencimiento en enero de 2016.		148,930	273,156
Préstamo por 160,000 al 11.23% de interés anual, vencimiento en octubre de 2015.		-	85,586
Suman y pasan		418,930	679,500

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Suman y vienen		418,930	679,500
Préstamo por 300,000, al 9,7612% de interés anual, con vencimiento en abril de 2018.		215,698	267,908
Préstamo por 380,000, al 9,7612% de interés anual, con vencimiento en enero de 2019.		328,770	-
Préstamo por 220,000, al 9,7612% de interés anual, con vencimiento en enero de 2016.		124,458	-
Banco de Guayaquil:	(3)		
Préstamo por 30,209 al 11.23% de interés anual, vencimiento marzo 2016		12,945	22,065
Préstamo por 20,846 al 11.23% de interés anual, vencimiento julio 2017		13,506	17,768
Préstamo por 300,000, al 9.76% de interés anual, vencimiento julio de 2016.		168,696	262,518
Banco Produbanco:	(4)		
Préstamo por 48,396 al 11.23% de interés anual con vencimiento en julio de 2017.		39,076	-
Préstamo por 42,420 al 11.23% de interés anual con vencimiento en abril de 2017.		34,278	
Préstamo por 71,000 al 11.23% de interés anual con vencimiento en abril de 2015.		-	34,517
Banco Internacional:			
Préstamo por 140,000 al 11.23% de interés anual, vencimiento en septiembre de 2018.		135,331	-
		1,491,688	1,284,276
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo		634,962	594,333
		856,726	689,943

La Compañía presenta los siguientes vencimientos:

	2014	2013
2015	-	442,258
2016	388,597	149,542
2017	310,071	73,295
2018	150,094	24,848
2019	7,964	-
	856,726	689,943

(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 propiedades de los accionistas, tres certificados de depósitos (Nota 15, numeral 2) y (Nota 6, numeral 1).

(3) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre el edificio de oficinas PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS. (Nota 15, numeral 2).

(4) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre propiedades de los accionistas, un depósito en garantía de propiedad de la compañía (Nota 6, numeral 3) y una camioneta de propiedad de la Compañía. (Nota 15, numeral 3).

25. 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 USD 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:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Emisión 2014:			
Serie A	(1)	1,402,500	-
Serie B	(1)	854,352	-
		2,256,852	-
(-) Porción corriente de obligaciones a largo plazo		(361,443)	-
		1,895,409	-

(1) Ver nota 40, literal c).

26. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Jubilación patronal	(1)	188,467	150,568
Desahucio	(2)	66,474	62,006
		254,941	212,574

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	150,568	117,485
Costo laboral por servicios actuales	30,378	23,210
Costo financiero	10,540	8,224
Pérdida (ganancia) actuarial	(581)	6,250
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,438)	(4,601)
Saldo final	188,467	150,568

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	62,006	57,302
Costo laboral por servicios actuales	5,973	49,661
Costo financiero	4,248	3,921
Pérdida (ganancia) actuarial	(5,753)	(48,878)
Saldo final	66,474	62,006

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.10%	7.4
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Diciembre 31, 2014	
	Jubilación	Desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	17,498	5,273
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	8%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(15,607)	(4,766)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-7%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	18,044	5,436
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(16,187)	(4,944)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-7%

27. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Mario Machado:			
Préstamo por 300,00; 200,000 y 50,000 al 13.50% con vencimientos en febrero 4, 2015.	(1)	18,751	131,251
Otros:	(2)		
Mexwel Jácome		120,116	-
Guim Candelaria		-	29,207
		138,867	160,458

(1) El convenio de pago firmado con el acreedor, establece el pago mensual de un dividendo fijo por 11,959.

(2) Préstamo por el cual se paga un interés mensual según la tasa referencial activa y sin fecha de vencimiento, el cual está garantizado con pagarés firmados por la representante legal de la Compañía.

28. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades y dispuso el Impuesto a la Renta de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

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

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

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

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

PAGO MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el 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.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2009.

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, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia antes de participación a trabajadores y provisión para impuesto a las ganancias	513,265	665,542
Efecto de impuestos diferidos	-	46,690
Ganancia contable	513,265	712,232
15% Participación trabajadores	(76,990)	(106,835)
Más:		
Gastos no deducibles	17,884	91,852
Liberación/constitución de impuestos diferidos	-	-
Suman y pasan	967,424	1,409,481

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Suman y vienen	967,424	1,409,481
Ganancia (pérdida) gravable	454,159	697,249
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	99,915	153,395
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)	345,148	316,930
Impuesto a las ganancias del período	99,915	153,395

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, la Compañía ha provisionado el impuesto a la renta causado y no el anticipo mínimo determinado en las declaración del impuesto a la renta del mencionado año.

Como se menciona en la nota 41 Contingentes la Administración mantiene un trámite de pedido de devolución del anticipo del impuesto a la renta del año 2012, el cual se encuentra pendiente de resolución; sin embargo, de acuerdo a manifestaciones del abogado de la Compañías la probabilidad de pérdida es incierta.

29. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2014:				
Documentos y cuentas por cobrar	(33,173)	(152,039)	-	118,866
Propiedades, planta y equipo	2,475,396	5,469,507	(1,845,877)	(1,148,234)
Propiedades de inversión	-	222,735	-	(222,735)
Beneficios a los empleados	(196,134)	(254,941)	-	58,807
	2,246,089	5,285,262	(1,845,877)	(1,193,296)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2013:				
Documentos y cuentas por cobrar	(33,173)	(151,529)	-	118,356
Propiedades, planta y equipo	2,230,996	4,013,075	(1,288,307)	(493,772)
Propiedades de inversión	-	192,373	-	(192,373)
Beneficios a empleados	(161,684)	(212,574)	-	50,890
	2,036,139	3,841,345	(1,288,307)	(516,899)

Los saldos de los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto diferido por cobrar:		
Documentos y cuentas por cobrar	26,150	26,038
Beneficios a empleados	12,938	11,196
	39,088	37,234
Impuesto diferido por pagar:		
Propiedades, planta y equipo	108,630	108,630
Propiedades de inversión	42,322	42,322
	150,952	150,952

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto diferido, neto:		
Impuesto diferido por cobrar	39,088	37,234
Impuesto diferido por pagar	(150,952)	(150,952)
	(111,864)	(113,718)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido Resultado de período	Reconocido Otro resultado Integral	Saldo Final
Año terminado en diciembre 31, 2014:				
Documentos y cuentas por cobrar	26,038	112	-	26,150
Propiedades, planta y equipo	(108,630)	-	-	(108,630)
Propiedades de inversión	(42,322)	-	-	(42,322)
Beneficios a empleados	11,196	3,135	(1,393)	12,938
	(113,718)	3,247	(1,393)	(111,864)
Año terminado en diciembre 31, 2013:				
Documentos y cuentas por cobrar	22,008	4,030	-	26,038
Propiedades, planta y equipo	(48,258)	46,537	(106,909)	(108,630)
Propiedades de inversión	(34,596)	(7,726)	-	(42,322)
Beneficios a empleados	5,973	3,849	1,374	11,196
	(54,873)	46,690	(105,535)	(113,718)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Gasto impuesto a las ganancias del año:	-	-
Impuesto a las ganancias corriente	99,915	153,395
Efecto liberación/constitución de impuesto diferido	(3,247)	(46,690)
	96,668	106,705
Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:		
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
15% Participación trabajadores	(3.30%)	(3.30%)
Gastos no deducibles.	0.76%	2.84%
Tasa de impuesto a las ganancias del período efectiva	19.46%	21.54%

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

30. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social es de 1,515,914 y 1,195,914 respetivamente, constituido por 1,515,914 y 1,195,914 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

El 17 de enero 2014, la Compañía aumentó su capital en 320,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas de valor nominal de un dólar, mediante la capitalización de reserva legal por 12,775 y ganancias acumuladas por 307,225.

31. 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.

32. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Superávit por revaluación de propiedades, maquinaria y equipos.

Al 31 de diciembre de 2014, corresponden al incremento por el revalúo de las clases de activos de propiedades, planta y equipo manejados bajo el "Modelo de Revalorización", dicho estudio es realizado por un tasador suscrito y calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, neto de sus impuestos diferidos por 1,583,602. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ajustó retenciones en la fuente del año 2011 por US$254,977, disminuyendo el superávit por revaluación de propiedades, maquinaria y equipo en el mencionado importe.

El saldo de esta cuenta contable se presentará como parte de "Otros resultados integrales" hasta la utilización total, baja o enajenación de los activos sujetos al "Modelo de revalorización".

Beneficios por planes definidos.

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a las pérdidas actuariales del beneficio de jubilación patronal, neta de impuestos diferidos por 47,569.

33. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

Resultados 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 por primera vez de 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. En el caso de registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

34. 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, 2014				Diciembre 31, 2013			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor Justo	Valor libros	Valor Justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
Activos financieros medido al valor razonable:								
Efectivo	508,845	508,845	-	-	191,783	191,783	-	-
Activos mantenidos hasta el vencimiento	399,532	399,532	-	-	436,463	436,463	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,940,354	2,940,354	27,026	27,026	3,221,829	3,221,829	13,997	13,997
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	525,399	525,399	509,237	509,237	437,496	437,496	107,089	107,089
Otras cuentas por cobrar	1,400,236	1,400,236	-	-	1,319,672	1,319,672	-	-
Otras cuentas por cobrar relacionados	706,930	706,930	-	-	888,796	888,796	-	-
(-) Provisión cuentas incobrables	(152,039)	(152,039)			(151,529)	(151,529)		
Total activos financieros	6,329,257	6,329,257	536,263	536,263	6,344,510	6,344,510	121,086	121,086
Pasivos financieros medidos al valor razonable:								
Obligaciones emitidas	(361,443)	(361,443)	(1,895,409)	(1,895,409)	-	-	-	-

	Diciembre 31, 2014				Diciembre 31, 2013			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor Justo	Valor libros	Valor Justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas y documentos por pagar	(3,154,669)	(3,154,669)	-	-	(4,045,876)	(4,045,876)	-	-
Obligaciones con instituciones financieras y porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo	(1,631,141)	(1,631,141)	(856,726)	(856,726)	(2,130,789)	(2,130,789)	(689,943)	(689,943)
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(74,751)	(74,751)	-	-	(393,639)	(393,639)	-	-
Otros pasivos financieros y otros pasivos corrientes	(837,221)	(837,221)	(138,867)	(138,867)	(539,473)	(539,473)	(160,458)	(160,458)
Total pasivos financieros	(6,059,225)	(6,059,225)	(2,891,002)	(2,891,002)	(7,109,777)	(7,109,777)	(850,401)	(850,401)
Instrumentos financieros, netos	270,032	270,032	(2,354,739)	(2,354,739)	(765,267)	(765,267)	(729,315)	(729,315)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración 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.

35. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Súper	18,630,241	17,628,305
Extra	69,878,590	62,422,838
Diesel	55,466,180	51,682,436
Diesel industrial	2,528,528	2,346,903
Llantas nuevas	811,085	1,820,249
Llantas reencauchadas	70,033	83,374
Tubos	6,387	19,620
Defensas	3,134	8,595
Lubricantes	292,291	381,731
Accesorios	56,922	218,216
Carcasas	5,972	933
Repuestos	74,359	98,370
Servicios	160,323	184,118
Ventas sin IVA	3,582	4,467
Comisiones en ventas	2,825,951	2,636,647
	150,813,578	139,536,802
(-) Descuento en ventas	(15,626)	(12,989)
	150,797,952	139,523,813

36. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Súper	18,325,840	17,369,318
Extra	69,214,426	62,763,207
Diesel	54,990,798	51,261,798
Diesel industrial	2,528,528	1,472,818
Llantas nuevas	700,381	1,502,854
Llantas reencauchadas	57,759	65,633
Tubos	5,083	14,554
Defensas	2,375	6,466
Lubricantes	239,093	315,691
Accesorios	45,211	164,741
Carcasas	6,268	937
Repuestos	65,331	80,712
	146,181,093	135,018,729

37. 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.

38. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		1,097,696	1,106,400
Honorarios, comisiones y dietas		250,658	196,949
Mantenimiento y reparaciones		486,384	380,868
Agua, energía, luz y telecomunicaciones		108,495	97,361
Impuestos, contribuciones y otros		23,142	26,815
Depreciaciones		132,521	129,675
Gastos sociales		139,829	127,061
Otros gastos		1,185,191	371,607
Gastos no deducibles		17,884	91,852
Gastos en transporte y combustible		460,454	494,148
Gasto servicio de terceros		78,167	466,855
Otros gastos	(1)	9,519	124,978
		3,989,940	3,614,569

(1) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a las pérdidas originadas en la venta de propiedades, planta y equipos.

39. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Intereses de créditos	196,501	191,524
Sobregiros	8,459	12,945
Servicios bancarios	22,287	194,879
Intereses en obligaciones de documentos	92,668	-
Servicios de fideicomiso y otros	6,517	1,961
	326,432	401,309

40. CONTRATOS.

a. Fideicomiso Mercantil de Administración "Fideicomiso Petrolríos"

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

Este fideicomiso expresa entre sus instrucciones más importantes las siguientes:

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

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

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

Con fecha julio de 2011 se firma un contrato modificatorio al Fideicomiso estableciéndose una tasa de administración mensual de 450; el monto del préstamo es de 400,000 cuya operación es de 118,783,200, como garantía se establece un depósito de inversión por el valor de 20,830 con un rendimiento del 2.23% anual.

b. **Contrato de abastecimiento de derivados de petróleo "Petrocomercial - Petrolríos".**

Petróleos de los Ríos C.A., PETROLRIOS, 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.

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.

c. Contrato de emisión de obligaciones (Nota 25, numeral 1))

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 25, numeral 1):

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
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.

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 81), 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.

41. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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
917012014004473	Recurso de Revisión pedido devolución Anticipo Impuesto a la renta	263,358	Incierta
26105-334-09	Exoneración del anticipo de impuesto a la renta 2008	425,323	Alta
25370	Determinación fiscal de un crédito a favor en el 2002	18,849	Incierta
	Determinación fiscal de un crédito a favor en el 2003.	7,857	
2014-0079	Impugnación glosa IR 2009	155,693	Incierta
167	Impugnación glosa IR 2006	249,889	Incierta

42. 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 2014 y 2013, 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, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm'sLength).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. 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.

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.

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 15.000.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

43. SANCIONES.

43.1. De la Superintendencia de Compañías y Valores.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías y Valores, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

43.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

44. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 29, 2015), 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.

El 29 de Diciembre de 2014 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 405 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal; y, el 31 de diciembre de 2014 con Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, se aprueba el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.

Los cambios principales con la Ley y el Reglamento mencionados, fueron:

a. **Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.**

El Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de las exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes de inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el COPCI.

b. **Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno.**

Se definen como obligaciones fiscales mineras a las regalías, patentes de conservación minera, utilidades atribuibles al Estado y al ajuste que será necesario para cumplir con el Art. 408 de la Constitución de la República.

Se definen nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

c. **Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI).**

Se definen las siguientes:

- Fijan las condiciones para el incentivo de estabilidad tributaria en los contratos de inversión.
- Promueve la promoción de industrias básicas.
- Un beneficio tributario por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes la vigencia del COPCI y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.

d. **Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI).**

Se definen las siguientes:

- Una exoneración de Impuesto a la Renta de hasta por 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el COPCI en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades residentes en el exterior cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.
- Eliminación de la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.
- Se considera como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Se fijan límites a las deducciones de gastos, conforme se menciona a continuación:

- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.
- Pagos a partes relacionadas por regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos.

Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible.

e. Tarifa de Impuesto a la Renta.

- La tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades será del 22%.
- Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).
- Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.
- Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

f. Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquiriente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

g. Código Tributario.

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.