

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRÍOS

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2015 y 2014
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 228 2621
www.bdo.ec

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

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

Victor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-11-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como el 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 estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza 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 errores materiales en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor toma en evidencia el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, y no con la finalidad 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 de que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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 2015, 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

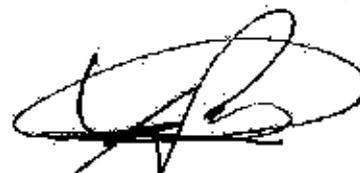
7. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del hecho descrito en el párrafo sexto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRÍOS, al 31 de diciembre de 2015, el estado 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).

Otros requerimientos legales y reglamentarios

9. 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 2015, se emiten por separado.

IBDO ECUADOR

Abril 11, 2016
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio

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

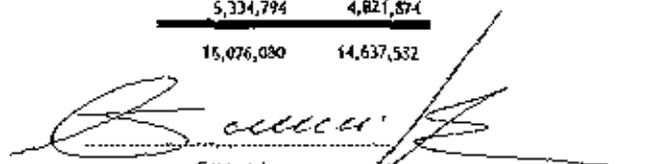
Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

<u>CONTENIDO:</u>	<u>PÁGINA</u>
• Estados de Situación Financiera.	3
• Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.	4
• Estados de Cambios en el Patrimonio.	5
• Estados de Flujos de Efectivo.	6
• Conciliaciones del Resultado Integral Total del Año	7
• Resumen de las Principales Políticas Contables	8
• Notas a los Estados Financieros.	27

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

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	361,317	508,845
Inversiones corrientes	(6)	401,764	399,532
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(7)	3,436,079	2,940,354
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(8)	221,275	525,399
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(9)	399,177	706,930
Otras cuentas por cobrar	(10)	2,053,591	1,400,236
(-) Provisión cuentas incobrables	(11)	(153,327)	(152,039)
Inventarios	(12)	367,427	422,930
Gastos pagados por anticipado	(13)	585,975	322,667
Activos por impuestos corrientes	(26)	1,357,194	1,077,864
Total activos corrientes		9,030,472	8,152,718
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	(14)	4,500,472	5,686,728
Propiedades de inversión	(15)	2,097,851	224,735
Activos por impuestos diferidos	(27)	39,088	39,088
Activos financieros no corrientes	(16)	408,197	536,263
Total activos no corrientes		7,045,608	6,486,814
Total activos		16,076,080	14,639,532
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	(17)	4,592,628	3,154,669
Porción corriente de obligaciones financieras	(23)	519,080	634,962
Obligaciones con instituciones financieras	(18)	1,338,692	996,179
Obligaciones emitidas	(24)	602,575	361,443
Pasivos por impuestos corrientes	(26)	395,059	327,636
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(19)	181,495	131,902
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(20)	-	74,251
Otros pasivos financieros	(21)	51,051	590,913
Otros pasivos corrientes	(22)	126,258	246,308
Total pasivos corrientes		7,806,838	6,918,763
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	(23)	760,593	856,726
Obligaciones emitidas	(24)	1,719,331	1,895,409
Provisiones por beneficios a empleados	(19)	302,972	254,941
Pasivo por impuesto diferido	(27)	150,952	150,952
Otros pasivos no corrientes	(25)	-	138,867
Total pasivo no corriente		2,934,448	3,296,895
Total pasivos		10,741,286	9,815,658
Patrimonio neto:			
Capital	(28)	1,515,914	1,515,914
Reservas	(29)	102,444	68,593
Otros resultados integrales	(30)	1,625,629	1,634,171
Resultados acumulados	(31)	2,090,807	1,605,396
Total patrimonio neto		5,334,794	4,821,874
Total patrimonio neto y pasivos		16,076,080	14,637,532


Miriana Paredes
Gerente General

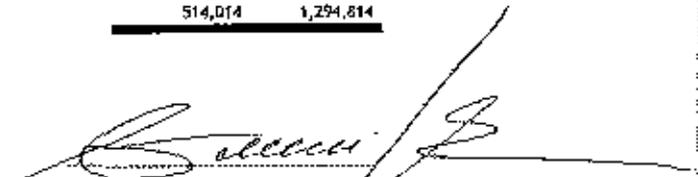

Guido Arlas
Contador General

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, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos de actividades ordinarias	(33)	160,023,338	150,797,952
Costo de ventas	(34)	<u>(154,957,843)</u>	<u>(146,181,093)</u>
Ganancia bruta		5,065,495	4,616,859
Otros ingresos	(35)	92,046	252,728
Gastos administrativos	(36)	<u>(3,967,874)</u>	<u>(3,989,940)</u>
Gastos financieros	(37)	<u>(393,472)</u>	<u>(326,432)</u>
Participación a trabajadores	(19)	<u>(120,180)</u>	<u>(76,990)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		481,018	436,275
Impuesto a las ganancias corriente	(26)	<u>(161,462)</u>	<u>(99,915)</u>
Impuesto a las ganancias diferido	(27)	<u>-</u>	<u>3,247</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>519,556</u>	<u>339,607</u>
Otro resultado integral del ejercicio:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Cambios en el superávit de revaluación de propiedades, planta y equipos		(22,486)	950,267
Nuevas modificaciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		16,944	6,334
Impuestos a las ganancias		-	(1,394)
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos diferidos		<u>(5,542)</u>	<u>955,207</u>
Resultado integral total del año		<u>514,014</u>	<u>1,294,814</u>


 Viviana Paredez
 Gerente General


 Guido Arias
 Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

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

Notas	Dígitos resultados: Ingresos				Resultados acumulados				Total patrimonio neto	
	Capital social	Apertura para futuro capitalización	Reserva por acciones, reservas legales	Superavit por revaluación de propiedades, plantas y equipos	Exceso de provisiones de beneficios definitivos	Efecto de ganancias	Utilidades acumuladas de las ROR	Utilidades (Pérdidas) netas del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,195,914	-	36,168	992,857	62,629	(105,433)	333,809	452,003	1,619,014	3,762,037
Aumento de capital social	320,000	-	(12,775)	-	-	-	(107,225)	-	(507,225)	-
Transferencia a reservas	-	-	45,200	-	-	-	-	(45,200)	(45,200)	-
Ajustes a los anteriores	-	-	-	(254,977)	-	-	(254,977)	-	-	(254,977)
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	-	950,267	5,134	(5,394)	466,802	-	(405,802)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	1,689,102	48,983	(106,028)	432,585	239,607	1,219,867	1,219,867
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,515,914	-	68,593	1,689,102	1,131,173	432,585	832,203	239,607	1,606,196	4,821,874
Ajuste impuesto a la renta y partición a	-	-	-	-	-	-	(1,094)	-	(1,094)	(1,094)
Transferencia a reservas	-	-	31,851	-	-	-	-	(31,851)	(31,851)	-
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	304,862	-	(204,662)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	(22,466)	16,944	-	(3,542)	-	519,756	319,354
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,515,914	-	102,444	1,666,636	1,148,117	(106,928)	738,661	239,607	2,086,007	5,334,794

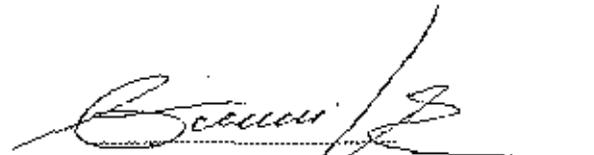

 Germán Parrotes
 Gerente General


 Guido Ariza
 Contador General

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

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		159,178,362	150,991,524
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(158,211,898)	(150,653,445)
Impuesto a las ganancias pagado	(26)	(379,852)	(399,577)
Intereses (pagados) ganados, netos	(37)	(393,472)	(326,432)
Otros (egresos) ingresos, netos		97,046	180,530
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		299,206	(207,400)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo neto (pagado) recibido por inversiones corrientes		(2,232)	35,934
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(14)	(672,989)	(1,143,303)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	(14)	293,284	280,638
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión		(381,937)	(825,734)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras		130,498	(332,865)
Efectivo neto (pagado) por de terceros y relacionadas		(113,082)	(552,195)
Efectivo neto recibido por obligaciones emitidas		65,654	2,256,852
Efectivo neto (pagado) por otros pasivos no corrientes		(138,867)	(21,592)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		(55,797)	1,350,196
(Disminución) aumento neto de efectivo		(167,528)	317,062
Efectivo al inicio del año		508,845	191,783
Efectivo al final del año	(5)	361,317	508,845


Viviana Paredes
Gerente General


Guido Arias
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

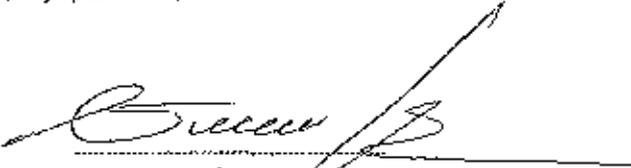
PETROLEOS DE LOS RIOS PETROLEROS S.A.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad neta del ejercicio		519,556	339,607
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	(11)	1,288	510
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(14)	136,340	130,635
Depreciación de propiedades de inversión	(15)	6,149	1,886
Actualización valor razonable de propiedades de inversión	(15)	-	(32,248)
Pérdida reavalúo de propiedades, planta y equipo	(14)	-	8,644
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(19)	64,975	48,701
Provisión para participación a trabajadores	(19)	120,180	76,990
Provisión para impuesto a las ganancias	(26)	141,462	99,915
Efecto de impuestos diferidos	(27)	-	(3,247)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) Disminución en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		(495,725)	281,475
Disminución (Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados		304,724	(67,903)
Aumento en otras cuentas por cobrar no relacionados		(653,355)	(60,564)
Aumento en activos por impuestos corrientes		(379,852)	(336,637)
Disminución en inventarios		55,503	15,921
Aumento en gastos pagados por anticipado		(287,308)	(15,908)
Aumento (Disminución) en cuentas y documentos por pagar		1,437,959	(891,207)
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		5,876	30,154
Disminución en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(71,074)	(91,872)
(Disminución) Aumento en otros pasivos corrientes		(659,912)	297,748
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		290,206	(207,400)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLOSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía recibió propiedades de inversión por US\$474,150 y liquidó cuentas por cobrar a largo plazo por el mencionado importe.


 Viviana Paredes
 Gerente General o Representante Legal


 Guido Arias
 Contador General

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS.
- **RUC de la entidad.**
1791166914001.
- **Domicilio de la entidad.**
Av. Quito S/N y Tulcán (Santo Domingo de los Tsáchilas).
- **Forma legal de la entidad.**
Compañía Anónima.
- **País de incorporación.**
Ecuador.
- **Descripción.**

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

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

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

- **Estructura organizacional y societaria.**

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS 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.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- **Composición accionaria.**

Las acciones de PETROLRIOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS, al 31 de diciembre de 2015, 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
			<u>1,515,914</u>

- **Líneas de negocios.**

La Compañía cuenta con las siguientes líneas de negocios:

- Combustibles.
- Llantas.
- Accesorios y Repuestos.

2. 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 Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.2. Medición de los valores razonables.

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

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

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

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

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

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

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) y publicado en su página web actualizado al 13 de enero de 2016:

Pronunciamientos	Fecha de Publicación	Fecha de Vigencia
Normas		
NIIF 9 - Instrumentos financieros	jul-2014	01-ene-2018
NIIF 14 - Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	ene-2014	01-ene-2016
NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con los clientes	may-2014	01-ene-2018

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pronunciamientos	Fecha de Publicación	Fecha de Vigencia
NIF 16 - Arrendamientos	ene-2016	01-ene-2019
Enmiendas		
Modificaciones a la NIF 11 - Aclara la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	may-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 - Aclara los métodos aceptables de depreciación y amortización.	may-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 - Aclara la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura.	jun-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIC 27 - Método de la participación en los Estados Financieros separados	ago-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIF 10 y la NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	sep-2014	(**)
Mejoras Anuales 2012-2014		
NIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas: Cambios en los métodos de disposición.	sep-2014	01-ene-2016
NIF 7 Instrumentos financieros - revelaciones: contratos o de prestación de servicios: Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	sep-2014	01-ene-2016
NIC 19 Beneficios a los empleados - tasa de descuento: tasa del mercado regional.	sep-2014	01-ene-2016
NIC 34 Información Financiera: Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia.	sep-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIF 10, NIF 12 y la NIC 28 - Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación.	dic-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIC 1 - Iniciativa sobre información a revelar.	dic-2014	01-ene-2016

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pronunciamientos	Fecha de Publicación	Fecha de Vigencia
Revisiones post-Implementación		
NIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015	
NIF 8 Segmentos de Operación	Completado julio de 2013	

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

2.4. Moneda funcional y de presentación.

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

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como 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.

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja y saldos de bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

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

2.7. Inversiones corrientes.

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

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

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.8. 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.**

Llantas.

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

Lubricantes.

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

Baterías, Aros y repuestos.

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

Ventas de Servicios, solo de contado.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.9. Otras cuentas por cobrar.

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

2.10. 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.

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

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

La Compañía se provee de inventarios de las siguientes líneas:

- Combustibles.- se adquiere el combustible a Gerencia de Comercialización, que es la Empresa Estatal responsable del suministro de Hidrocarburos de Producción Nacional a las Comercializadoras.

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

- Llantas.- la compañía vende llantas multimarcas que las compra localmente.
- Lubricantes, repuestos, accesorios y afines.- estos productos se importan o se compran de forma local, a los distribuidores correspondientes.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.11. Gastos pagados por anticipado.

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

2.12. Propiedades, planta y equipos.

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

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

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

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

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

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

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

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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%

2.13. Propiedades de inversión.

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

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

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

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

2.14. Cuentas y documentos por pagar.

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

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

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.15. Obligaciones con Instituciones financieras.

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

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

2.16. Obligaciones emitidas.

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

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

2.17. Pasivos por beneficios a los empleados.

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

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

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

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

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.18. Otros pasivos corrientes,

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

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

2.19. Impuestos.

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

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

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

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.20. Baja de activos y pasivos financieros.

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

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

2.21. Patrimonio.

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

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

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

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

2.22. Ingresos de actividades ordinarias.

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

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

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

2.23. Costos y gastos.

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

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

2.24. 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.

2.25. 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.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.26. Estado de flujos de efectivo.

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

2.27. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

2.28. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía.

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

Riesgo de crédito.

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

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	3,385,068	-
Porción corriente de obligaciones financieras	519,080	-
Obligaciones con instituciones financieras	2,546,252	760,593
Obligaciones emitidas	602,575	1,719,931
	<u>7,052,975</u>	<u>2,480,524</u>

Año terminado en diciembre 31, 2014:

Cuentas y documentos por pagar no relacionadas	3,154,669	-
Porción corriente de obligaciones financieras	634,962	-
Obligaciones con instituciones financieras	996,179	856,726
Obligaciones emitidas	361,443	1,895,409
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	-	74,751
	<u>5,147,253</u>	<u>2,826,886</u>

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	10,741,286	9,815,658
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	<u>361,317</u>	<u>508,845</u>
Total deuda neta	<u>10,379,969</u>	<u>9,306,813</u>
Total patrimonio neto	<u>5,334,794</u>	<u>4,821,874</u>
Índice de deuda-patrimonio neto	<u>194.57%</u>	<u>193.01%</u>

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Riesgo de mercado.

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

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

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

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

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

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

Deterioro de activos no corrientes.- al final de cada período contable o cuando sea necesario se evalúa, si existen indicadores internos y externos de que alguno de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial) pudiese estar deteriorado; si existieran tales indicadores, se realiza una estimación del monto recuperable del activo, cuando el valor en libros de los activos excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Efectivo	2,862	2,680
Bancos	358,455	506,165
	<u>361,317</u>	<u>508,845</u>

6. INVERSIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco del Pichincha C.A.:</u>		
Certificado de depósito a plazo con un interés del 5.65% anual, con vencimiento de junio 2016 y 2015.	(1) 145,356	130,000
<u>Produbanco S.A.:</u>		
Fondo de Inversión con un rendimiento del 6% anual, con vencimiento de mayo 2016 y 2015.	(2) 17,576	16,587
<u>Banco del Pacífico:</u>		
Certificado de depósito a plazo con un interés del 4.50% anual, con vencimiento de diciembre 2015.	(3) -	52,877
Certificado de depósito a plazo con un interés del 5% y 4.5% anual, con vencimiento de enero 2016 y 2015.	(3) 122,296	116,963
Certificado de depósito a plazo con un interés del 5% y 4.25% anual, con vencimiento de marzo 2016 y 2015.	(3) 116,536	61,592
<u>FIDEVAL S.A.</u> Fideicomiso Petrolrios.	(3) -	21,513
	<u>401,764</u>	<u>399,532</u>

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estas inversiones se encuentra garantizando préstamos recibidos del Banco del Pichincha S.A. (Nota 23, numeral 1).
- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estas inversiones se encuentra garantizando préstamos recibidos del Produbanco S.A. (Nota 23, numeral 3).
- (3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estas inversiones se encuentra garantizando préstamos recibidos del Banco del Pacífico S.A. (Nota 18, numeral 2) y (Nota 23, numeral 2).

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cientes	(1)	2,991,697	2,741,026
Documentos de cobro inmediato	(2)	436,850	184,332
Cheques protestados		7,532	14,996
		<u>3,436,079</u>	<u>2,940,354</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente la facturación a las estaciones de servicio afiliadas a la comercializadora de PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS por 2,578,434 y 2,449,331 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, 2015	Diciembre 31, 2014
Hasta 60 días	3,330,645	2,815,947
Entre 60 y 150 días	41,976	64,560
Más de 150 días	63,458	59,847
	<u>3,436,079</u>	<u>2,940,354</u>

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Accionistas	7,527	22,762
Establecimientos relacionados (1)	152,583	265,000
Otros clientes relacionados	39,165	6,507
Documentos de cobro inmediato (2)	22,000	231,130
	<u>221,275</u>	<u>525,399</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluye principalmente la facturación a las estaciones de servicio administradas por la Compañía por 152,583 y 249,393, 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, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por cobrar establecimientos (1)	2,560	414,514
Cepeda Cristina (2)	245,302	194,033
Jácome Maxwell (3)	128,257	46,800
Jácome Vanesa	20,800	-
Consortio Consvtal	-	50,000
Otros	2,258	1,583
	<u>399,177</u>	<u>706,930</u>

(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 al 31 de diciembre de 2016.

(2) Corresponden a préstamos, que no generan intereses; sin embargo, la Administración considera que los mismos se recuperaran al 31 de diciembre de 2016 mediante abonos mensuales y extraordinarios del deudor.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) 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, 2015	Diciembre 31, 2014
Préstamos estaciones de servicio	(1)	1,837,451	1,135,824
Varios deudores	(2)	176,668	208,624
Empleados		39,472	55,788
		<u>2,053,591</u>	<u>1,400,236</u>

(1) Corresponden a préstamos entregados a estaciones afiliadas, por los cuales se cobran el 14% de interés anual. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se generó intereses por 240,406 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, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(152,039)	(151,529)
Gasto del año	(1,288)	(510)
Saldo final	<u>(153,327)</u>	<u>(152,039)</u>

12. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Inventarios de productos terminados en almacén comprados a terceros	(1) <u>367,427</u>	<u>422,930</u>
	<u>367,427</u>	<u>422,930</u>

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gasolina súper	14,837	8,121
Gasolina extra	27,264	24,726
Diesel	34,237	20,811
Llantas nuevas	147,165	216,116
Llantas rencauchadas	5,622	5,604
Tubos	6,007	4,165
Defensas	1,600	1,360
Aceites y lubricantes	55,043	70,039
Accesorios	43,713	37,605
Repuestos	31,898	34,189
Otros	41	194
	367,427	422,930

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. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Seguros anticipados	53,216	52,353
Garantías bancarias	118,216	111,295
Aportes gasolineras	352,597	142,709
Publicidad y uniformes	61,946	16,310
	585,975	322,667

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Propiedades, planta y equipo, neto:</u>			
Terrenos	(1)	1,696,602	2,416,602
Edificios	(2)	1,098,933	1,791,257
Instalaciones		230,462	227,242
Maquinaria y equipo		589,283	543,006
Vehículos	(3)	293,252	404,714
Muebles y enseres		27,669	29,427
Equipos de computación		69,175	57,259
Construcciones en curso		495,096	217,221
		<u>4,500,472</u>	<u>5,686,728</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene hipoteca sobre el terreno y edificaciones donde funciona Serviteca Petrolrios, para garantizar las obligaciones con el Banco del Pichincha C.A. (Nota 23, numeral 1) y (Nota 18, numeral 1).
- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene hipoteca sobre el edificio donde funciona la comercializadora, para garantizar las obligaciones con el Banco de Pacífico y Banco de Guayaquil (Nota 23, numeral 2 y 5) y (Nota 18, numeral 2 y 3).
- (3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye una camioneta entregada en garantía por los préstamos recibidos del Banco Produbanco S.A. (Nota 23, numeral 3).

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Terrenos	1,696,602	2,416,602
Edificios	1,122,554	1,791,257
Instalaciones	249,147	227,242
Maquinaria y equipo	636,053	543,006
Vehículos	331,717	404,714
Muebles y enseres	30,722	29,427
Equipo de computación	74,921	57,259
Construcciones en curso	495,096	217,221
	<u>4,636,812</u>	<u>5,686,728</u>

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Edificios	23,621	-
Instalaciones	18,685	-
Maquinaria y equipo	46,770	-
Vehículos	38,465	-
Muebles y enseres	3,053	-
Equipo de computación	5,746	-
	<u>136,340</u>	-

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

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, 2015:									
Saldo inicial	2,416,602	1,791,257	227,242	543,006	404,714	29,427	57,259	217,221	5,686,728
Adiciones	-	-	21,905	322,774	38,385	1,295	48,019	240,611	672,989
Transferencias	-	18,432	-	(63,274)	-	-	7,578	37,264	-
Reclasificaciones	(720,000)	(687,135)	-	-	-	-	-	-	(1,407,135)
Ventas	-	-	-	(163,049)	(94,185)	-	(36,050)	-	(293,284)
Baja Activos	-	-	-	(3,404)	(17,197)	-	(1,885)	-	(22,486)
Gasto depreciación	-	(23,621)	(18,685)	(46,770)	(38,465)	(3,053)	(5,746)	-	(136,340)
Saldo final	1,696,602	1,098,933	230,462	589,283	293,252	27,669	69,175	495,096	4,500,472
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
Ajustes a resultados	-	-	(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

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades de inversión, neto:</u>		
Terrenos	720,000	-
Edificios	1,377,851	222,735
	2,097,851	222,735
<u>Propiedades de inversión, costo:</u>		
Terrenos	720,000	-
Edificios	1,384,020	224,621
	2,104,020	224,621
<u>Propiedades de inversión, depreciación acumulada:</u>		
Edificios	(6,169)	(1,886)
	(6,169)	(1,886)
	2,097,851	222,735

Los movimientos de propiedades de inversión, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>			
Saldo inicial	-	222,735	222,735
Adiciones	-	474,150	474,150
Reclasificaciones	720,000	687,135	1,407,135
Depreciación	-	(6,169)	(6,169)
Saldo final	720,000	1,377,851	2,097,851
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>			
Saldo inicial	-	192,373	192,373
Actualización valor razonable	-	32,248	32,248
Depreciación	-	(1,886)	(1,886)
Saldo final	-	222,735	222,735

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas	(1)	380,842	509,236
Clientes		27,355	27,027
		<u>408,197</u>	<u>536,263</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente a cuentas por cobrar a Ramos Herrera Grimaneza por 200,000 y Serviteca por 180,842, respectivamente, las cuales no generan intereses. La Administración liquidará estos préstamos mediante compensación de bienes hasta el 31 de diciembre de 2016.

17. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Petrocomercial	(1)	3,374,876	3,000,955
Otros proveedores		1,217,752	153,714
		<u>4,592,628</u>	<u>3,154,669</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a las cuentas por pagar por concepto de compra de combustibles, de acuerdo al contrato firmado entre PETROECUADOR y PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS (Nota 38, literal a).

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco del Pichincha C.A.:</u>	(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
Préstamo por 160,000, al 11.23% de interés anual, con vencimiento en octubre 27 de 2015.	-	43,222
Préstamo por 480,000 al 9.76% de interés anual, con vencimiento en enero de 2016.	12,022	-
Préstamo por 220,000 al 9.76% de interés anual, con vencimiento en enero de 2016.	10,046	-
Préstamo por 230,000 al 9.76% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2016.	194,915	-
<u>Banco de Guayaquil:</u>	(3)	
Préstamo por 300,000 al 9.76% de Interés anual, vencimiento julio de 2016.	65,230	-
Préstamo por 28,114 al 11.28% de interés anual, vencimiento marzo 2016.	2,738	-
<u>Banco Internacional:</u>		
Préstamo por 70,000, al 9.96% de interés anual, vencimiento en julio 2016.	70,000	-
Préstamo por 150,000 al 8.95% de interés anual, vencimiento en noviembre 2016.	150,000	-
	504,951	133,336
Sobregiros bancarios	833,741	862,843
	<u>1,338,692</u>	<u>996,179</u>

- (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 14, numeral 1).
- (2) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre propiedades de los accionistas, tres certificados de depósitos (Nota 14, numeral 2) y (Nota 6, literal 3).

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (3) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre el edificio de oficinas de PETROLRIOS C.A. (Nota 14, numeral 2).

19. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Beneficios a empleados corrientes</u>			
Participación trabajadores por pagar	(1)	120,180	76,990
Por beneficios de ley empleados		45,428	39,710
Obligaciones con el IESS		15,887	15,202
		<u>181,495</u>	<u>131,902</u>
<u>Beneficios a empleados no corrientes</u>			
Jubilación patronal	(2)	217,135	188,467
Desahucio	(3)	85,837	66,474
		<u>302,972</u>	<u>254,941</u>

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	76,990	106,835
Provisión del período	120,180	76,990
Ajuste	487	-
Pagos	<u>(77,477)</u>	<u>(106,835)</u>
Saldo final	<u>120,180</u>	<u>76,990</u>

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	188,467	150,568
Costo laboral por servicios actuales	38,557	30,378
Costo financiero	12,326	10,540
Pérdida (ganancia) actuarial	(11,018)	(581)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,197)	(2,438)
Saldo final	217,135	188,467

(3) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	66,474	62,006
Costo laboral por servicios actuales	14,840	5,973
Costo financiero	4,248	4,248
Pérdida (ganancia) actuarial	(5,926)	(5,753)
Beneficios pagados	(979)	-
Costo servicios pasados	7,180	-
Saldo final	85,837	66,474

(4) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	12.91%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.40%	7.10%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(5) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	19,144	6,820
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	8%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(17,086)	(6,147)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-7%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	19,664	7,016
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(17,685)	(6,364)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-7%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(6,289)	(2,486)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	6,229	2,463
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%
<u>Tasa de descuento</u>		
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%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
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%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(5,459)	(1,925)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	5,407	1,907
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Accionistas	(1)	-	150
Establecimientos relacionados		-	64,601
Otros relacionados	(2)	-	10,000
		-	74,751

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

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

21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Acciones y Valores Casa de Valores S.A. ACCIVAL		-	590,913
Sweaden Compañía	(1)	51,051	-
		51,051	590,913

(1) Corresponde al valor nominal de una letra de cambio que genera una tasa de interés del 9%, con vencimiento en el mes de marzo de 2016.

22. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Acreedores afiliados		92,203	75,535
Otros acreedores	(1)	34,055	170,773
		126,258	246,308

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

23. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco del Pichincha C.A.:</u> (1)		
Préstamo por 270,000, al 9.74% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2017.	188,576	270,000
<u>Banco Internacional:</u>		
Préstamo por 140,000 al 11.23% de interés anual, vencimiento en septiembre 2018.	105,407	135,331
Préstamo por 200,000 al 11.23% de interés anual, vencimiento en febrero 2021.	171,179	-
<u>Banco del Pacífico:</u> (2)		
Préstamo por 300,000 al 9.76% de interés anual, con vencimiento en abril de 2018.	158,156	215,698
Préstamo por 380,000 al 9.76% de interés anual, con vencimiento en enero de 2019.	261,555	328,770
Préstamo por 200,000 al 9.76% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2017.	137,604	-
Préstamo por 230,000 al 9.76% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2016.	16,761	-
Préstamo por 480,000 al 9.76% de interés anual, vencimiento en enero de 2016.	-	148,930
Préstamo por 220,000 al 9.76% de interés anual, con vencimiento en enero de 2016.	-	124,458
<u>Banco Produbanco:</u> (3)		
Préstamo por 103,038 al 10.21% de interés anual, vencimiento en enero 2018.	78,539	-
Préstamo por 24,799 al 11.23% de interés anual, vencimiento en febrero 2018.	18,736	-
Préstamo por 42,420, al 11.23% de interés anual, vencimiento en abril de 2017.	20,680	34,278
Préstamo por 48,390 al 11.23% de interés anual, vencimiento en abril de 2017.	23,578	39,076
Suman y pasan	1,180,771	1,296,541

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen	1,180,771	1,296,541
<u>Banco Machala:</u>		
Préstamo por 100,000 al 8.95% de interés anual, vencimiento julio de 2017.	90,162	-
<u>Banco de Guayaquil:</u>	(4)	
Préstamo por 19,416 al 11,23% de interés anual, vencimiento julio de 2017.	8,740	13,506
Préstamo por 300,000 al 9,76% de interés anual, vencimiento julio de 2016.	-	168,696
Préstamo por 28,114 al 11.28% de interés anual, vencimiento marzo 2016.	-	12,945
	1,279,673	1,491,688
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	519,080	634,962
	760,593	856,726

- (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 14, numeral 1).
- (2) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre propiedades de los accionistas, tres certificados de depósitos (Nota 14, numeral 2) y (Nota 6, literal 3).
- (3) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre propiedades de los accionistas, un depósito en garantía de propiedad de la compañía (Nota 6, numeral 2) y una camioneta de propiedad de la Compañía. (Nota 14, numeral 3).
- (4) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre el edificio de oficinas PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS. (Nota 14, numeral 2).

24. 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 3,000,000 amparada con garantía general. La oferta pública autorizada tiene un plazo de vigencia de 5 años.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de las obligaciones emitidas y en circulación es como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Emisión 2014:			
Serie A	(1)	1,125,000	1,402,500
Serie B	(1)	1,197,506	854,352
		2,322,506	2,256,852
(-) Porción corriente de obligaciones a largo plazo		(602,575)	(361,443)
		<u>1,719,931</u>	<u>1,895,409</u>

(1) Ver Nota 38, literal b).

25. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Mario Machado:</u>			
Préstamo por 300,00; 200,000 y 50,000 al 13.50% con vencimientos en febrero 4, 2015.	(1)	-	18,751
Mexwel Jácome	(2)	-	120,116
		-	<u>138,867</u>

(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.

26. IMPUESTOS CORRIENTES.

Activos y pasivos del año corriente.

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario impuesto a la renta		1,091,804	904,387
Anticipos impuesto a la renta		265,390	173,477
	(1)	<u>1,357,194</u>	<u>1,077,864</u>

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	(2)	161,462	99,915
Impuesto al valor agregado por pagar		8,988	-
Impuesto al valor agregado al detal		173,918	176,118
Tres por mil		38,695	38,431
Retenciones en la fuente de IVA por pagar		7,170	7,281
Retenciones en la fuente de IR por pagar		4,826	5,891
		395,059	327,636

Conciliación tributaria - Impuesto a las ganancias.

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

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		681,018	436,275
(Mas) Gastos no deducibles		52,902	17,884
Ganancia gravable		733,920	454,159
Tasa de impuesto a las ganancias del período		22%	22%
Impuesto a las ganancias causado		161,462	99,915
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)		83,156	345,148
Impuesto a las ganancias del período	(2)	161,462	99,915

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

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		1,077,864	1,149,599
Compensación Impuesto a la Renta		(100,522)	(153,395)
Crédito tributario por retenciones en la fuente		379,852	298,178
Anticipo impuesto a la renta		-	38,459
Ajuste	(Nota 30)	-	(254,977)
Saldo final		1,357,194	1,077,864

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	23.71%	22.90%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Gastos no deducibles	-1.71%	-0.90%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22.00%	22.00%

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

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

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

Reinversión de utilidades.

La Compañía que reinviertan sus utilidades en el país podrá obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido. Para determinar la disminución de 10 puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta en sociedades que tengan una composición societaria en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición inferior al 50%, se deberá calcular la tarifa efectiva del Impuesto a la Renta, la cual resulta de dividir el Impuesto a la Renta causado para la base imponible respectiva.

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 Compañía.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 mínimo de impuesto a las ganancias.

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

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

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta 83,156; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de 161,462.

Para el año 2014, la Compañía ha provisionado el impuesto a la renta causado y no el anticipo mínimo determinado en la declaración del impuesto a la renta.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2014 y 2015.

Como se menciona en la nota 39 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.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

27. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Documentos y cuentas por cobrar	26,150	26,150
Beneficios a empleados	12,938	12,938
	<u>39,088</u>	<u>39,088</u>
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Propiedades, planta y equipo	108,630	108,630
Propiedades de inversión	42,322	42,322
	<u>150,952</u>	<u>150,952</u>
<u>Impuesto diferido, neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	39,088	39,088
Impuesto diferido por pagar	(150,952)	(150,952)
	<u>(111,864)</u>	<u>(111,864)</u>

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Documentos y cuentas por cobrar	(34,461)	(153,327)	118,866	-
Propiedades, planta y equipo	2,055,452	4,005,376	(1,845,877)	(104,047)
Propiedades de inversión	-	2,097,851	(1,875,116)	(222,735)
Beneficios a los empleados	(263,637)	(302,972)	39,335	-
	<u>1,757,354</u>	<u>5,646,928</u>	<u>(3,562,792)</u>	<u>(326,782)</u>
<u>Diciembre 31, 2014:</u>				
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 empleados	(196,134)	(254,941)	-	58,807
	<u>2,246,089</u>	<u>5,285,262</u>	<u>(1,845,877)</u>	<u>(1,193,296)</u>

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Reconocido		Saldo Final
		Resultado de período	Otro resultado Integral	
<u>Año terminado en diciembre 31,</u>				
<u>2015:</u>				
Documentos y cuentas por cobrar	26,150	-	-	26,150
Propiedades, planta y equipo	(108,630)	-	-	(108,630)
Propiedades de Inversión	(42,322)	-	-	(42,322)
Beneficios a empleados	12,938	-	-	12,938
	(111,864)	-	-	(111,864)
<u>Año terminado en diciembre 31,</u>				
<u>2014:</u>				
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)

28. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social es de 1,515,914 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

29. 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.

30. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de propiedades, planta y equipo; nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos neto de impuestos diferidos.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ajusto retenciones en la fuente del año 2011 por 254,977, disminuyendo el superávit por revaluación de propiedades, maquinaria y equipo en el mencionado importe.

31. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

32. 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, 2015				Diciembre 31, 2014			
	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	600,149	600,149	-	-	687,400	687,400	-	-
Inversiones Corrientes	162,932	162,932	-	-	220,977	220,977	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,436,079	3,436,079	27,355	27,355	2,940,354	2,940,354	27,027	27,027
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	221,275	221,275	380,842	380,842	525,399	525,399	509,236	509,236
Otras cuentas por cobrar	2,053,591	2,053,591	-	-	1,400,236	1,400,236	-	-
Otras cuentas por cobrar relacionados	399,177	399,177	-	-	706,930	706,930	-	-
(-) Provisión cuentas incobrables	(153,327)	(153,327)	-	-	(152,039)	(152,039)	-	-
Total activos financieros	6,719,876	6,719,876	408,197	408,197	6,329,257	6,329,257	536,263	536,263

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor Justo						
Pasivos financieros medidos al valor razonable:								
Obligaciones emitidas	(602,575)	(602,575)	(1,719,931)	(1,719,931)	(361,443)	(361,443)	(1,895,409)	(1,895,409)
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas y documentos por pagar	(4,592,628)	(4,592,628)	-	-	(3,154,669)	(3,154,669)	-	-
Obligaciones con instituciones financieras y porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo	(1,857,772)	(1,857,772)	(760,593)	(760,593)	(1,631,141)	(1,631,141)	(856,726)	(856,726)
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	-	-	-	-	(74,751)	(74,751)	-	-
Otros pasivos financieros y otros pasivos corrientes	(177,309)	(177,309)	-	-	(837,221)	(837,221)	(138,867)	(138,867)
Total pasivos financieros	(7,230,284)	(7,230,284)	(2,480,524)	(2,480,524)	(6,059,225)	(6,059,225)	(2,891,002)	(2,891,002)
Instrumentos financieros, netos	(510,408)	(510,408)	(2,072,327)	(2,072,327)	270,032	270,032	(2,354,739)	(2,354,739)

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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.

33. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Súper	19,932,029	18,630,241
Extra	75,777,951	69,878,590
Diesel	56,994,545	55,466,180
Diesel industrial	2,389,102	2,528,528
Llantas nuevas	1,176,899	811,085
Llantas reencauchadas	38,957	70,033
Tubos	6,310	6,387
Defensas	2,203	3,134
Lubrificantes	303,399	292,291
Accesorios	88,207	56,922
Carcasas	719	5,972
Repuestos	60,568	74,359
Servicios	132,328	160,323
Ventas sin IVA	600	3,582
Servicio de Transporte	4,940	-
Comisiones en ventas	3,128,801	2,825,951
	<hr/>	<hr/>
	160,037,558	150,813,578
(-) Descuento en ventas	(14,220)	(15,626)
	<hr/>	<hr/>
	160,023,338	150,797,952

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

34. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Súper	19,627,876	18,325,840
Extra	75,317,913	69,214,426
Diesel	56,484,041	54,990,798
Diesel industrial	2,172,540	2,528,528
Llantas nuevas	956,805	700,381
Llantas reencauchadas	31,528	57,759
Tubos	6,824	5,083
Defensas	2,885	2,375
Lubricantes	235,538	239,093
Accesorios	69,168	45,211
Carcasas	632	6,268
Repuestos	52,093	65,331
	<u>154,957,843</u>	<u>146,181,093</u>

35. OTROS INGRESOS.

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

36. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,186,671	1,097,696
Honorarios, comisiones y dietas	268,161	250,658
Mantenimiento y reparaciones	342,588	486,384
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	106,809	108,495
Impuestos, contribuciones y otros	22,223	23,142
Depreciaciones	157,131	132,521
Gastos sociales	115,429	139,829
Otros gastos	1,203,712	1,185,191
Gastos no deducibles	28,024	17,884
Gastos en transporte y combustible	462,961	460,454
Gasto servicio de terceros	74,052	78,167
Otros gastos	110	9,519
	<u>3,967,871</u>	<u>3,989,940</u>

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

37. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses de créditos	146,183	196,501
Sobregiros	-	8,459
Servicios bancarios	24,385	22,287
Intereses en obligaciones de documentos	222,454	92,668
Servicios de fideicomiso y otros	450	6,517
	<u>393,472</u>	<u>326,432</u>

38. CONTRATOS.

Contrato de abastecimiento de derivados de petróleo "Petrocomercial - Petrolrios".

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.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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.

Contrato de emisión de obligaciones (Nota 24, 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.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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:

- 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.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno (1), a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores y los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo
- No repartir los dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- 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 Adendum's Nos. 1,2 y 3 con los cuales se realizan modificaciones al contrato de emisión de obligaciones elevado a escritura pública el 6 de septiembre de 2013.

39. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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	Alta
917012014004473	Recurso de Revisión pedido devolución Anticipo Impuesto a la renta 2012	263,358	Alta
26105-334-09	Exoneración del anticipo de impuesto a la renta 2008	425,323	Alta
167	Impugnación glosa IR 2006	249,889	incierta

40. 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 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

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

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

41. PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA POR LA ENAJENACIÓN DE ACCIONES, PARTICIPACIONES Y OTROS DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL.

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía no ha realizado enajenación de acciones, participaciones y otros derechos representativos de capital.

42. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía en función al nuevo formulario del 101 emitido por la Servicio de Rentas Internas, procedió a reclasificar sus cuentas reportadas al 31 de diciembre de 2014 para que ajusten al nuevo formulario, el efecto de estas reclasificaciones se presentan a continuación:

PETRÓLEOS DE LOS RÍOS C.A. PETROLRIOS

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

43. SANCIONES.

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 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas.

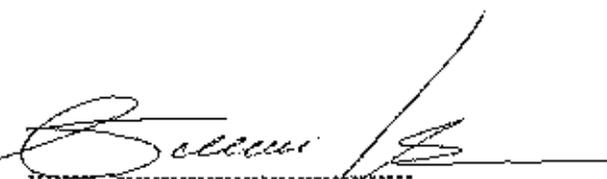
No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

44. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 11, 2016), 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.



Viviana Paredes
Gerente General



Guido Arias
Contador General