

PDV ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



PDV ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 28

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
PDV ECUADOR S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **PDV ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **PDV ECUADOR S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 perteneciente a los años 2013 y 2012, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
PDV ECUADOR S.A.

Página 2

Salvedad:

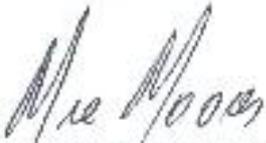
4. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no pudimos obtener de parte de la Administración de la Compañía, las Actas de Juntas de Accionistas celebradas durante estos años para nuestro análisis y lectura. Debido a lo comentado, no fue posible obtener evidencia legal interna (actas de accionistas), ni mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría, el registro de US\$. 2,499,980, efectuado en el año 2012, nota 13, contabilizado en la cuenta aportes para futuro aumento de capital.

Opinión:

5. En nuestra opinión, debido a los efectos de aquellos ajustes si existieran que se hubieran determinado que son necesarios, sino hubiera existido la limitación descrita en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PDV ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis:

6. A la fecha de emisión de este informe (enero 24 del 2014), la Compañía se encuentra en proceso de elaboración, sin que esto represente que se encuentre vancida, en cuanto se refiere a su presentación con respecto al Estudio sobre Precios de Transferencia del año 2013, al mismo que es requerido por el Reglamento de Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Dicho estudio representa una base para establecer si las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas aplicando el principio de plena competencia. El mencionado principio tiene como propósito regular que las condiciones comerciales o financieras convenidas entre partes relacionadas, no difieran de aquellas que se hubieran estipulado con o entre partes independientes en negociaciones similares, sin embargo, la Administración de la Compañía basado en el criterio de sus asesores y con base a que los términos y condiciones son similares a las del año 2012, estima que no resultaran ajustes que determinen cargos por impuesto a la renta en los estados financieros del año 2013, nota 21.
7. Como se revela en la nota 23, la Compañía mantiene transacciones con sus partes relacionadas.


MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Enero 24 del 2014
Guayaquil - Ecuador


CPA. Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

PDV ECUADOR S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo en caja y bancos	1,256,736	609,609
3	Activos financieros, neto	10,256,296	9,655,010
4	Existencias	5,516,923	5,062,198
5	Activos por impuestos corrientes	<u>1,286,118</u>	<u>1,167,001</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>18,316,073</u>	<u>16,493,818</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Activos financieros	115,308	0
7	Propiedades, neto	52,854	40,380
8	Activo de uso no continuado	73,500	73,500
9	Activos intangibles	1,013,636	307,108
10	Activos por impuestos diferidos	<u>23,909</u>	<u>23,909</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>19,595,280</u>	<u>16,938,715</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
11	Obligaciones financieras	922,410	1,855,739
12	Pasivos financieros	2,703,561	4,669,213
13	Otras obligaciones corrientes	<u>1,276,888</u>	<u>492,528</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>4,902,859</u>	<u>7,017,480</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
14	Provisiones por beneficios a empleados	212,764	186,030
15	Cuentas por pagar a largo plazo	2,402,518	0
10	Pasivo por impuesto diferido	<u>5,124</u>	<u>5,124</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>7,523,265</u>	<u>7,208,634</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
16	Capital social	3,150,400	3,150,400
16	Aportes para futuro aumento de capital	2,499,980	2,499,980
2	Reserva legal	826,409	592,216
	Utilidades retenidas	<u>5,595,226</u>	<u>3,487,485</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>12,072,015</u>	<u>9,730,081</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>19,595,280</u>	<u>16,938,715</u>

Ver notas a los estados financieros

PDV ECUADOR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
17 Ventas netas	84,299,724	63,013,586
20 Otros ingresos, neto	<u>253,537</u>	<u>117,141</u>
TOTAL INGRESOS	84,553,261	63,130,727
17 (-) COSTO DE VENTAS	<u>75,252,953</u>	<u>57,035,718</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>9,300,308</u>	<u>6,095,009</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
18 (-) Gastos de administración	4,251,675	3,008,810
19 (-) Gastos de ventas	<u>1,431,810</u>	<u>2,171,608</u>
TOTAL	<u>5,683,485</u>	<u>5,180,418</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	3,616,823	914,591
21 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(<u>542,524</u>)	(<u>137,189</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	3,074,299	777,402
21 22 y 23% IMPUESTO A LA RENTA	(<u>732,365</u>)	(<u>245,826</u>)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>2,341,934</u>	<u>531,576</u>
16 UTILIDAD POR ACCION	<u>0,74</u>	<u>0,16</u>

Ver notas a los estados financieros

PDV ECUADOR S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2012	3,150,400	0	539,058	3,182,294	6,871,752
Utilidad neta del ejercicio				531,576	531,576
Aumento de capital, nota 16		2,499,980			2,499,980
Ajustes, nota 16				(173,227)	(173,227)
Apropiación, nota 2			53,158	(53,158)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2012	3,150,400	2,499,980	592,216	3,487,485	9,730,081
Utilidad neta del ejercicio				2,341,934	2,341,934
Apropiación, nota 2			234,193	(234,193)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>3,150,400</u>	<u>2,499,980</u>	<u>826,409</u>	<u>5,595,226</u>	<u>12,072,015</u>

Ver notas a los estados financieros

PDV ECUADOR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	83,698,438	60,739,755
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(82,344,611)	(64,580,371)
Otros ingresos	<u>253,537</u>	<u>117,141</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) de las actividades de operación	<u>1,607,364</u>	<u>(3,723,475)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adición de propiedades, neto de ventas	<u>(26,907)</u>	<u>(39,064)</u>
Efectivo neto utilizado de las actividades de inversión	<u>(26,907)</u>	<u>(39,064)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones financieras	(933,330)	1,236,483
Aumento de capital	<u>0</u>	<u>2,499,980</u>
Efectivo (utilizado) provisto de las actividades de financiamiento	<u>(933,330)</u>	<u>3,736,463</u>
Aumento (Disminución) del efectivo en caja y bancos	647,127	(26,076)
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>609,609</u>	<u>635,685</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u><u>1,256,736</u></u>	<u><u>609,609</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

PDV ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2,341,934	531,576
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,274,889	383,015
Provisión por uso de imagen corporativa (marca PDV)	459,006	478,066
Provisión de jubilación patronal y desahucio	26,734	51,106
Depreciaciones	14,434	8,682
Provisión para cuentas incobrables	7,961	37,864
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	(724,555)	(2,286,344)
Existencias	(454,725)	(38,630)
Activos por impuestos corrientes	(119,117)	(509,617)
Activos intangibles	(706,528)	(307,108)
Activos por impuestos diferidos	0	6,524
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(22,140)	(1,679,232)
Otras obligaciones corrientes	(490,529)	(399,377)
Total ajustes	<u>(734,570)</u>	<u>(4,255,051)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,607,364</u>	<u>(3,723,475)</u>

Ver notas a los estados financieros

PDV ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

PDV ECUADOR S.A.- Es una compañía cuya participación accionaría pertenece en un 99% a COMMERCIT S.A. y 1% a TRADECAL S.A., sociedades constituidas en la República Bolivariana de Venezuela. La Compañía fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 21 de junio del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de julio del mismo año bajo el nombre de CITGO Ecuador Cia. Ltda.. Su domicilio y actividad comercial es realizada en la ciudad de Guayaquil desde el 1 de noviembre del 2001 y consiste en la importación y comercialización de bases lubricantes, aceites y grasas provistos principalmente por compañías relacionadas. En septiembre del 2002, cambió su razón social a PDV ECUADOR Cía. Ltda.. El 22 de diciembre del 2005, se procedió a reformar el estatuto social adoptando la figura jurídica de Compañía Anónima, con lo cual la denominación de la Compañía cambió a PDV ECUADOR S.A.. La Compañía mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas el Registro Único de Contribuyentes No. 0992204206001 y su dirección electrónica es www.lubricantespdv.com.ec.

Operaciones- El accionista principal COMMERCIT S.A. decidió impulsar en el Ecuador el mercado de combustibles, manteniendo actualmente presencia comercial en 28 estaciones de servicio (26 estaciones en el año 2012), motivo por el cual invirtió en su imagen corporativa y publicidad US\$. 630,331 (US\$. 573,287 en el año 2012), con el objeto de posesionar la marca PDV Lubricantes a través de sus distribuidores autorizados, nota 19.

La utilidad operativa de **PDV ECUADOR S.A.** aumentó en US\$. 2,702,232 con relación al año 2012 (US\$. 464,044 con relación al año 2011), debido a la facturación que obtuvieron durante el año 2013 de los segmentos de combustibles en 49.637.233 galones (37.831.541 galones en el año 2012) y lubricantes en 3.352.021 galones (2.269.570 galones en el año 2012), comercializadas principalmente a la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP Unidad de Negocios de Esmeraldas y Termopichincha, Empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

En la República del Ecuador las NIIF son obligatorias a partir del año 2010 siguiendo cronograma de aplicación expedido por la Superintendencia de Compañías, que es cumplido por las entidades sujetas a su control y vigilancia. Este cronograma prevé que hasta el año 2012 todas las sociedades ecuatorianas elaboren y presenten estados financieros de acuerdo con NIIF completas o NIIF para PYMES que depende de ciertas características financieras y operativas determinadas por el organismo de control. Con base a lo mencionado, la Compañía implementó legalmente las NIIF completas a partir del ejercicio económico 2011 (período de transición el ejercicio económico 2010).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se mencionan a continuación:

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Información por segmentos.- Los estados financieros adjuntos presentan información (*opcional*) de los segmentos del negocio de **PDV ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas de la Compañía, incluidos en base a la NIIF 8 (*Segmentos de Operación*), nota 17.

Activos y pasivos financieros y patrimonio.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones financieras y acciones de la Compañía (instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 3.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 12.
- **Obligaciones financieras.**- Están presentados a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las obligaciones, nota 11.
- **Acciones de la Compañía.**- Están representadas por títulos ordinarios y nominativos que no cotizan en Bolsa de Valores en Ecuador, siendo sus accionistas dos sociedades constituidas en la República Bolivariana de Venezuela al 31 de diciembre del 2013 y 2012, nota 16.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan **PDV ECUADOR S.A.** tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía opera principalmente en el mercado de la distribución de productos cuya actividad principal es la elaboración de lubricantes considerados como no perecibles, debido a que su duración de inventarios es de 5 años y su índice de rotación anual al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es de 27 y 37 días, respectivamente. No existe riesgo de obsolescencia de inventario. Es importante mencionar que la Compañía mantiene como política de inventario efectuar una valuación física cada término del año con el objetivo de mantenerlo disponible para la venta, por lo cual se realiza un acta de los productos en mal estado que afectan al inventario dolarizado los cuales no llegan a superar los US\$. 2,500, representando el 0.01% del total del inventario, nota 4.

Financieros.- La Compañía enfrenta riesgos crediticios moderados debido a que la cartera está compuesta por crédito de hasta 90 días de plazo promedio para las filiales y hasta 70 días para los distribuidores. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no asume riesgos de fluctuaciones

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador. El índice de rotación de la cartera al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es de 45 y 51 días, respectivamente.

Generales de negocio.- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichas pólizas incluye: seguros de vida, de atención médica, vehículo y de fidelidad sobre sus empleados que ocupan cargos estratégicos.

Cuentas por cobrar comerciales.- Están registradas desde el inicio a su valor de transacción, procediéndose con posterioridad a reconocer con cargo a resultados del año una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueda llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar (*clientes*) en base a una evaluación de las mismas de acuerdo a lo establecido en las disposiciones contables y tributarias legales vigentes.

Existencias.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (*o de liquidación*). El costo de los productos terminados se determina bajo el método promedio tomando como base el costo de la factura más los gastos de nacionalización y de mezcla (*blending*) asociados con las importaciones y el proceso de producción. El valor neto de realización de los productos terminados se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de **PDV ECUADOR S.A.**, menos los costos de distribución y ventas. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Propiedades, neto.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Activo de uso no continuado.- Representa un inmueble el cual fue entregado en calidad de comodato. La Administración de **PDV ECUADOR S.A.**, no ha establecido un procedimiento para asegurarse que este activo no presente deterioro.

Activos intangibles.- Al 31 de diciembre del 2013, representan desembolsos incurridos para la adquisición de materiales y construcción de la estación de servicio "La Roca", propiedad de GOPA S.A., los cuales fueron realizados con el objetivo de promocionar la marca "PDV" esta inversión será amortizada bajo el método de línea recta por el tiempo de vigencia del contrato de comodato precario que establece 5 años, nota 24.

Activos y pasivos por impuesto diferidos.- La Compañía reconoce activos y pasivos por impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen entre la base tributaria y la base contable, utilizando el método del pasivo, nota 10.

Provisión para beneficios a empleados.- El artículo No. 219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. El referido Código establece también una indemnización por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado, nota 14.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Al 31 de diciembre 2013 y 2012, la Compañía reconoció en forma anticipada el registro de la apropiación de esta reserva, la que se encuentra pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce las ventas (lubricantes y combustibles) como ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Intereses pagados.- Son registrados mediante el método del efectivo y se originan en los préstamos concedidos por instituciones financieras locales.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 13.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (12% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2013 y 2012, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 22% y 23% respectivamente, nota 13. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, la misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente y su registro es realizado al cierre del ejercicio, esto es el 31 de diciembre de cada año.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Clientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 42,898 en el año 2013 y US\$. 37,864 en el año 2012.	<u>5,291,257</u>	<u>5,300,723</u>
Pasan:	5,291,257	5,300,723

3. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	5,291,257	5,300,723
Compañías relacionadas, nota 23	4,883,039	4,315,805
Empleados	59,036	30,944
Otras	<u>22,964</u>	<u>7,538</u>
Total	<u>10,256,296</u>	<u>9,655,010</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2013, representan valores adeudados por ventas de productos, de los cuales US\$. 2,013,652 corresponden a clientes vencidos entre 1 y hasta 90 días plazo (US\$. 1,885,401 en el año 2012) y de 91 días en adelante ascienden a US\$. 198,792 (US\$. 196,020 en el año 2012), los cuales representan el 38% y 4% (36% y 4% en el año 2012) respectivamente, sobre el total de las cuentas por cobrar. La Compañía comercializa sus productos a través de sus propios clientes quienes desempeñan tareas de distribución para atender el mercado de lubricantes, sin que se mantenga suscritos contratos de distribución.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período	37,864	23,153
Provisión	7,961	37,864
Castigo	<u>(2,927)</u>	<u>(23,153)</u>
Saldo al final del período	<u>42,898</u>	<u>37,864</u>

Castigo.- Durante el año 2013, la Compañía procedió a dar de baja cartera correspondiente al cliente Nexcrome por US\$. 2,927 (con relación al año 2012, representó cartera dada de baja del cliente Petróleos de VICCO S.A.C. por US\$. 34,213 de los cuales US\$. 23,153 se registraron contra provisión de cuentas incobrables y la diferencia a resultados del ejercicio).

4. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Materia prima y materiales	3,622,946	3,500,387
Productos terminados	<u>1,893,977</u>	<u>1,561,811</u>
Total	<u>5,516,923</u>	<u>5,062,198</u>

Materia prima y materiales.- Al 31 de diciembre del 2013, representan 2.777.068 galones de base (2.624.084 galones en el 2012), los mismos que serán utilizados a medida que se requiera en la producción.

4. **EXISTENCIAS (Continuación)**

Productos terminados.- Al 31 de diciembre del 2013, representan 276.436 galones de lubricantes (219.055 galones en el año 2012).

Prendas sobre existencias.- Al 31 de diciembre del 2013, ciertos saldos de productos de lubricantes por US\$. 910,005 y US\$. 1,369,764, garantizan las obligaciones contraídas con el Banco del Pichincha S.A. por US\$. 473,544 y US\$. 448,866, nota 11.

5. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario por impuesto a la renta por retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas, nota 21	1,027,946	939,154
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	258,172	215,814
Servicio de Rentas Internas (SRI)	<u>0</u>	<u>12,033</u>
Total	<u>1,286,118</u>	<u>1,167,001</u>

Crédito tributario impuesto a la renta por retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.- Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a US\$. 319,813 (US\$. 448,228 en el año 2012) por impuesto a la salida de divisas generadas por importaciones, los cuales fueron utilizadas por la Compañía como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta del ejercicio económico corriente. En adición, incluyen US\$. 404,655 (US\$. 303,477 en el año 2012), por retenciones en la fuente efectuadas por clientes y que de acuerdo a la normativa vigente pueden compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del SRI, como también solicitarse el reintegro de las mismas, mediante trámite de pago en exceso, cuando el impuesto a la renta causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones. En el año 2013, la Compañía efectuó ante el Servicio de Rentas Internas, proceso de recuperación de las retenciones en la fuente correspondientes al ejercicio económico 2012 por US\$. 286,590, de las cuales les fue devuelto US\$. 272,778 y la diferencia de US\$. 13,812 fue registrada en los resultados del año.

Impuesto al Valor Agregado (IVA).- Al 31 de diciembre del 2013, representa el IVA generado por las adquisiciones de lubricantes y combustibles, el cual se compensa con el IVA generado en ventas. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó el registro de compensación del IVA por US\$. 952,816, correspondiente al mes de diciembre, en enero 31 del 2014.

Servicio de Rentas Internas (SRI).- Hasta el 31 de diciembre del 2012, representó el pago del 10% de garantía por el juicio de impugnación No. 1006-009, correspondiente al Acta de Determinación Tributaria del año 2004, el monto impugnado fue de US\$. 89,738. En agosto del 2013, mediante notificación de pago emitida por el Servicio de Rentas Internas, se determinó la cancelación de US\$. 183,214, los cuales incluyeron intereses por US\$. 93,476. La Compañía en agosto del 2013, efectuó la cancelación de US\$. 36,643 correspondiente al 20% de la obligación y la diferencia de US\$. 146,571, es cancelada a partir de septiembre del 2013 en 6 cuotas mensuales de US\$. 24,429.

6. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2013, representan importes reclasificados de cuentas por cobrar corto plazo a largo plazo, provenientes de importes por recuperar de años anteriores a Lubricantes y

6. ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Partes LUBRYPARTS S.A. por US\$. 115,308, quién como parte de pago se ha comprometido en entregar una propiedad valorada en US\$. 120,000, ubicada en la ciudad de Cuenca. Hasta la fecha de emisión de este informe (enero 24 del 2014), se encuentra en proceso de etapa de ejecución y transferencia a través del juicio No. 881-2012, nota 24.

7. PROPIEDADES, NETO

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento fue el siguiente:

 MOVIMIENTO		
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/13</u>
 (Dólares)		
Vehículos	41,063	0	41,063
Equipos de cómputo	<u>0</u>	<u>26,907</u>	<u>26,907</u>
Subtotal:	41,063	26,907	67,970
Depreciación acumulada	(683)	(14,434)	(15,117)
Total	<u>40,380</u>	<u>12,473</u>	<u>52,853</u>

 MOVIMIENTO			
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/12</u>
 (Dólares). . . .			
Vehículos	<u>39,990</u>	<u>41,063</u>	(39,990)	<u>41,063</u>
Subtotal:	39,990	41,063	(39,990)	41,063
Depreciación acumulada	(29,992)	(8,682)	<u>37,991</u>	(683)
Total	<u>9,998</u>	<u>32,381</u>	(1,999)	<u>40,380</u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2013, representa las adquisiciones de equipos de computación por US\$. 26,907, los cuales serán destinados al uso de la Administración. Con relación al año 2012, representó compra de un vehículo marca Chrysler modelo Journey Sxt por US\$. 41,063 para uso de la Gerencia General.

Ventas.- Hasta el 31 de diciembre del 2012, representó venta de vehículo por US\$. 16,071 más IVA, el cual generó una pérdida de US\$. 1,999 causada por la depreciación acelerada, la misma que fue reconocida contra los resultados de ese ejercicio.

8. ACTIVO DE USO NO CONTINUADO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa un inmueble cuyo costo neto asciende a US\$. 73,500, el cual mediante aprobación de Junta General de junio 25 del 2008, fue entregado en calidad de comodato al Sr. Alex Estib Castro y sociedad conyugal por tiempo indefinido. Hasta la fecha de emisión de este informe (enero 24 del 2014), la Administración de la Compañía ha sido informada que el beneficiario de este inmueble falleció, sin embargo y considerando que el contrato se extiende a la sociedad conyugal, la Compañía no ha efectuado gestiones de carácter legal con respecto a la restitución del bien.

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Derecho de traspaso y usufructo	891,760	258,358
Proyecto panales y servicio	<u>121,876</u>	<u>48,750</u>
Total	<u><u>1,013,636</u></u>	<u><u>307,108</u></u>

El movimiento de los activos intangibles por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio	307,108	0
Adiciones	<u>706,528</u>	<u>307,108</u>
Saldo al final	<u><u>1,013,636</u></u>	<u><u>307,108</u></u>

Derecho de traspaso y usufructo.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden principalmente a desembolsos originados por US\$. 283,487 para la compra de materiales incurridos en las estaciones de servicio y US\$. 319,000 por pagos efectuados por mano de obra al Sr. Pedro Ramírez, correspondiente a trabajos incurridos en la construcción de la Estación de Servicio La Roca, de acuerdo a lo estipulado en el contrato, nota 23.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2013, el activo por impuesto diferido no presentó movimiento debido a que ningún trabajador superó los 10 años de servicios. Hasta el 31 de diciembre del 2012, corresponden a las diferencias temporarias, que surgen como gastos en un período y que se compensarán con los resultados posteriores y que pertenecen a activos por impuesto diferido por US\$. 5,124 calculado sobre el rubro de jubilación patronal de los trabajadores que no superan los 10 años de trabajo. Los impuestos diferidos fueron calculados, utilizando la tasa fiscal en el Ecuador para el año 2012, nota 2, de la siguiente manera:

	(Dólares)	
Efecto tributario por jubilación patronal, notas 13 y 21	<u>134,924</u>	<u>22,279</u>
Tasa corporativa 23% de impuesto a la renta	<u><u>31,033</u></u>	<u><u>5,124</u></u>

El movimiento del activo por impuesto diferido hasta el año 2012, fue el siguiente:

	(Dólares)
Registro de la diferencia temporaria	<u>36,157</u>
Pasan:	36,157

10. **ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)**

	(Dólares)
Vienen:	36,157
Aplicación de la tasa corporativa del 23% por US\$. 53,252 correspondiente a empleados que cumplieron 10 años de servicio al 31 de diciembre del 2012.	(<u>12,248</u>)
Saldo al final	<u>23,909</u>

11. **OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Banco del Pichincha S.A.</u>		
Préstamo contraído para capital de trabajo, concedido en diciembre 6 del 2012, con vencimiento en diciembre 6 del 2013 y con tasa de interés anual del 8.92%.	0	1,300,000
Préstamo por US\$. 1,050,000 contraído para capital de trabajo concedido en mayo 14 del 2013, con vencimiento en mayo 14 del 2014 y con tasa de interés anual del 8.92%.	448,866	0
Préstamo por US\$. 700,000 contraído para capital de trabajo concedido en agosto 29 del 2013, con vencimiento en agosto 29 del 2014 y con tasa de interés anual del 8.92%.	473,544	0
Saldo de préstamo contraído para capital de trabajo por US\$. 1,300,000 concedido en mayo 22 del 2012, con vencimiento en mayo 22 del 2013 y con tasa de interés anual del 8.92%.	<u>0</u>	<u>555,739</u>
Total	<u>922,410</u>	<u>1,855,739</u>

Banco del Pichincha C.A.- Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones a corto plazo de US\$. 473,544 y US\$. 448,866, están garantizadas con stock de inventario valorizados en US\$. 910,005 y US\$. 1,369,764, nota 4. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantuvo dos contratos de prenda comercial ordinaria para garantizar las obligaciones financieras.

12. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Proveedores	<u>2,576,161</u>	<u>2,313,154</u>
Pasan:	2,576,161	2,313,154

12. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	2,576,161	2,313,154
Compañías relacionadas, nota 23	0	2,145,956
Otras	<u>127,399</u>	<u>210,103</u>
Total	<u>2,703,560</u>	<u>4,669,213</u>

Proveedores- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo transacciones comerciales con la Empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador, Filial de Petroecuador, por compras de combustibles por US\$. 961,493 (US\$. 926,762 con relación al año 2012). En adición incluyen saldos de adquisiciones de aditivos para la preparación de lubricantes a los siguientes proveedores: Hidromecánica Andina C. Ltda. por US\$. 1,251,247 (US\$. 746,078 en el año 2012), Afton Chemical Corp. por US\$. 83,604 (US\$. 86,358 en el 2012), Brenntag Latin America INC. por US\$. 98,496 (US\$. 75,449 en el 2012) y Ergon Europe INC. en el año 2012 por US\$. 105,785. Estas cuentas por pagar no devengan interés y tienen un vencimiento promedio de 60 días.

Compañías relacionadas- Hasta el 31 de diciembre del 2012, representaron valores pendientes de cancelar al accionista Commercit S.A. por US\$. 2,115,223, de los cuales incluye US\$. 368,111 por el uso de imagen (marca PDV). Adicionalmente, contienen US\$. 30,733 por importes por cancelar a Citgo S.A. por compra de lubricantes, los cuales no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. Durante el año 2013, la Compañía procedió a efectuar una reclasificación de cuentas por pagar de corto a largo plazo, debido a que no serán canceladas durante el año corriente, por lo cual realizó un convenio de pago, nota 15.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
15% participación de trabajadores, nota 18	542,524	137,189
Vacaciones	67,551	44,712
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	7,572	6,418
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	7,420	5,274
Fondo de reserva	765	765
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Obligaciones fiscales (retenciones)	170,522	204,566
Impuesto al valor agregado (IVA) - Presuntivo	450,681	73,082
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>		
Aportes al IESS	<u>29,853</u>	<u>20,522</u>
Total	<u>1,276,888</u>	<u>492,528</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	194,358	104,518
Provisiones	656,913	255,049
Pagos	(225,439)	(165,209)
Saldo final	<u>625,832</u>	<u>194,358</u>

Impuesto al Valor Agregado (IVA)- Presuntivo.- Al 31 de diciembre del 2013, representan principalmente US\$. 95,086 correspondientes a retenciones de IVA presuntivo, originados por el margen de comercialización que corresponden a los distribuidores.

14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	<u>212,764</u>	<u>186,030</u>

En los años 2013 y 2012, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	186,030	0
Más: Provisión	<u>26,734</u>	<u>186,030</u>
Saldo al final	<u>212,764</u>	<u>186,030</u>

El valor presente actuarial año 2013 fue determinado con base a un Estudio Actuarial de fecha noviembre 7 del 2013 realizado por Sociedad Actuarial Arroba Internacional "SAAI", en tanto que el valor presente actuarial año 2012 fue determinado con base a un estudio de la misma empresa de fecha diciembre del 2012.

Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal fueron considerados los trabajadores que hayan prestado servicios continuos por un tiempo igual o mayor a 1 año. El cálculo de los beneficios proyectados fue preparado utilizando el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	318	292
Número de empleados	29	25
Tasa de descuento anual	12%	12%
Tasa de incremento salarial (anual)	6%	6%

14. **PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía reconoció provisión por jubilación patronal por US\$. 186,030, de los cuales US\$. 134,924 fueron reconocidos contra resultados de años anteriores y la diferencia de US\$. 51,106 se registró en resultados del ejercicio, nota 16.

15. **CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2013, representa reclasificación de cuentas por pagar de corto a largo plazo por US\$. 2,402,518 y correspondiente a COMMERCIT S.A. por concepto de uso de imagen corporativa de la marca PDV de los años 2010 al 2013. En enero 22 del 2014, la Administración de la Compañía, efectuó un convenio de pago, a través del cual se realizarán cancelaciones mensuales de US\$. 50,000 a partir de febrero del 2014.

16. **PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 3.150.400 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, de las cuales el 99% pertenece a COMMERCIT S.A. y el 1% a TRADECAL S.A., sociedades constituidas en la República Bolivariana de Venezuela.

En julio 13 del 2013 y enero 31 del 2012, la Compañía dio cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, referente a lo publicado en la Resolución No. SC.SG.SRS.G.09.02 de septiembre 7 del 2009, en la que establece un instructivo para determinar los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socios de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2012, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía se encuentra en proceso de elaborar esta información y espera cumplir hasta abril del 2014 y febrero 28 del 2013 por los ejercicios económicos del 2013 y 2012, respectivamente.

Aportes para futuro aumento de capital.- Al 31 de diciembre del 2012, representó aportación en efectivo realizada en agosto 29 del 2012, por sus accionistas COMMERCIT S.A. Y TRADECAL S.A por US\$. 2,474,990 y US\$. 24,990, respectivamente. Hasta la fecha de emisión de este informe (enero 24 del 2014), no existe documentación legal interna (actas de accionistas), que permitan establecer el adecuado registro como parte del patrimonio y no se ha procedido a registrar en el Banco Central del Ecuador los valores recibidos por este concepto.

Ajustes.- Al 31 de diciembre del 2012, representaron US\$. 134,924 correspondientes a efectos de efectos de jubilación patronal, US\$. 57,088 por compensación del impuesto a la renta con el anticipo calculado durante el año 2011, nota 21 y el registro neto positivo de US\$. 18,785 generado por el reconocimiento del activo por impuesto diferido. Estas transacciones no disponen de documentación soporte, sin embargo a través de carta suscrita por la Gerencia General en diciembre 31 del 2012, se procedió a realizar los mencionados ajustes.

Utilidad por acción.- La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

17. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Locales	83,264,973	62,608,246
Del exterior	<u>1,034,751</u>	<u>405,340</u>
Total	<u>84,299,724</u>	<u>63,013,586</u>

Locales.- Al 31 de diciembre del 2013, incluyen principalmente US\$. 27,995,511 originadas por ventas de lubricantes (US\$. 19,814,791 en el 2012) y combustibles por US\$. 53,623,220 (US\$. 40,588,749 en el año 2012).

Los resultados por segmentos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, son como se detallan a continuación:

. . . 2013 . . .				
<u>Líneas de ventas</u>	<u>Segmentos de negocios</u>			<u>Totales por segmentos</u>
	<u>Combustibles</u>	<u>Lubricantes</u>	<u>Otros</u>	
	(Dólares)			
Ventas	<u>53,623,220</u>	<u>27,995,511</u>	<u>2,680,993</u>	<u>84,299,724</u>
Costo de ventas	<u>(52,859,919)</u>	<u>(20,153,677)</u>	<u>(2,239,357)</u>	<u>(75,252,953)</u>
. . . 2012 . . .				
<u>Líneas de ventas</u>	<u>Segmentos de negocios</u>			<u>Totales por segmentos</u>
	<u>Combustibles</u>	<u>Lubricantes</u>	<u>Otros</u>	
	(Dólares)			
Ventas	<u>40,588,749</u>	<u>19,814,791</u>	<u>2,610,046</u>	<u>63,013,586</u>
Costo de ventas	<u>(40,007,641)</u>	<u>(15,252,843)</u>	<u>(1,775,234)</u>	<u>(57,035,718)</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre del 2013, representan principalmente pagos efectuados por sueldos y salarios del personal por US\$. 1,187,246 (US\$. 1,013,137 en el año 2012), gastos de viaje por US\$. 128,696 (US\$. 132,094 en el año 2012), asesoría y consultoría por US\$. 224,817 (US\$. 127,438 en el año 2012) y desembolsos por servicios de operación de producción de mezcla (blending) por US\$. 663,268 (US\$. 549,120 en el año 2012), nota 24.

19. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a gastos por publicidad por US\$. 342,472 (US\$. 1,120,255 en el año 2012), provisión efectuada por uso de imagen corporativa (marca PDV) por US\$. 459,006 (US\$. 478,066 en el año 2012) y por estudios de mercado y publicidad con el objeto de posesionar la marca PDV Lubricantes en el Ecuador a través de las estaciones de servicios de distribuidores autorizados por US\$. 630,331 (US\$. 573,287 en el año 2012).

20. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013, representa principalmente US\$. 95,992 por interés de mora recaudado sobre las cuentas por cobrar vencidas (US\$. 113,240 en el año 2012).

21. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	3,616,823	914,591
Más:		
Gastos no deducibles	254,635	79,753
Menos:		
15% de participación de trabajadores	(542,524)	(137,189)
Beneficios por pago a trabajadores con capacidades especiales	(_____) 0)	(_____) 8,387)
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>3,328,934</u>	<u>848,768</u>
22% y 23% de impuesto a la renta causado	<u>(_____) 732,365)</u>	<u>(_____) 195,217)</u>

Determinación del pago mínimo de impuesto a la renta para el 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipo del impuesto a la renta calculado para los años 2013 y 2012	278,708	245,826
22% y 23% de Impuesto a la renta	<u>732,365</u>	<u>195,217</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 22% y 23% de impuesto a la renta)	<u>732,365</u>	<u>245,826</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio del 2010, se publicaron reformas referentes a la determinación del impuesto a la renta estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta, el que resultase mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose por parte de la Compañía que el mayor entre los dos fue el impuesto a pagar cuyo monto ascendió a US\$. 732,365 (en el año 2012, representó el anticipo del impuesto a la renta por US\$. 245,826). Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó la compensación de la diferencia del impuesto a la renta por US\$. 57,088, nota 16, los cuales fueron registrados contra resultados de años anteriores.

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan principalmente cancelaciones de bonos de cumplimiento al personal que no labora bajo relación de dependencia por US\$. 88,356 (US\$. 33,600 en el año 2012), intereses cancelados al Servicio de Rentas Internas por juicio de impugnación correspondientes al año 2004 por US\$. 63,929, reserva por jubilación patronal de trabajadores con menos de 10 años de servicio por US\$. 14,000 (US\$. 22,279 con relación al año 2012) y bajas de cuentas incobrables correspondientes al año 2012 por US\$. 11,060.

21. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

El movimiento de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	939,154	353,808
Crédito tributario del año 2013 y 2012 por ISD	703,092	694,054
Retenciones en la fuente	404,655	303,638
Compensación del impuesto a la renta del año 2013 y 2012	(732,365)	(245,826)
Compensación del impuesto a la renta del año 2011	0	(166,520)
Retenciones no reconocidas por el SRI.	(13,812)	0
Devolución de solicitud de retenciones efectuadas al SRI	<u>(272,778)</u>	<u>0</u>
Saldo por cobrar al final del año, nota 5	<u>1,027,946</u>	<u>939,154</u>

Hasta la fecha de emisión de este informe (enero 24 del 2014), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2011 al 2013, no han sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas. Los ejercicios económicos de los años 2011 al 2013, están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

Normativa de Precios de Transferencias.- Según el Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, se establece la presunción de partes relacionadas, a través de la determinación de algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, llegándose a establecer que se define partes relacionadas cuando: una persona natural, sociedad, los socios, accionistas o cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, sea titular directa o indirecta del 25% del capital social o fondos propios en otra sociedad o dos o más sociedades; o cuando una persona natural o sociedad domiciliada o no en el país se realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes o servicios u otro tipo de operación con personas o sociedad domiciliadas o no en el país.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, se publicó la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011, del Servicio de Rentas Internas que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6.000.000 y dicha reforma entró en vigencia a partir del 25 de enero de 2013. El Estudio de Precios de Transferencia está constituido por un Anexo que debe presentarse al SRI, en conjunto con un informe integral en un plazo no mayor a 2 meses desde la fecha de la declaración del impuesto a la renta. Durante los años 2013 y 2012, la Compañía mantuvo transacciones comerciales por adquisición de materia prima con su proveedor principal que ascendieron a US\$. 13,401,400 y US\$. 10,833,904, respectivamente, las cuales representan el 61% y 88%, respectivamente, de compra de base de lubricantes. El Estudio de Precios de Transferencia del año 2013, se encuentra en proceso de elaboración y la Administración de la Compañía considera que no habrá efectos importantes.

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de cuentas por cobrar corresponden principalmente a ventas de lubricantes, las mismas que no generan intereses y se detallan como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
PDVSA Ecuador S.A.	4,761,308	4,287,994
PDVSA BOLIVIA / Petroandina Comercio y Subministros AS	84,342	0
PDV Guatemala Limitada	<u>37,389</u>	<u>27,811</u>
Total	<u>4,883,039</u>	<u>4,315,805</u>

Los saldos por pagar a compañías relacionadas se originan por las transacciones de compras y servicios de uso de marcas y no devengan intereses y se detallan como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
COMMERCIT S.A.	2,402,518	2,115,223
CITGO Petroleum Corporation, Inc.	<u>0</u>	<u>30,733</u>
Total	<u>2,402,518</u>	<u>2,145,956</u>

Un resumen de las transacciones comerciales de costos y gastos con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>CITGO Petroleum Corporation, Inc.:</u>		
Compra de productos terminados)	365,564	711,808
<u>COMMERCIT S.A.:</u>		
Por uso de marca	459,006	478,066
<u>PDVSA Ecuador S.A.:</u>		
Servicio de mezclado	663,267	549,120
Servicio de arriendo	87,600	87,600

23. COMPROMISOS

- **Contrato para la provisión de aceite, lubricantes y grasas para los motores y equipos de las centrales Jaramillo, Manta II, Miraflores, Pedernales y propicia de la Unidad de Negocios Termoesmeraldas – RE-CEP-TE-SBP-466-2013.**- Con fecha agosto 13 del 2013, PDV ECUADOR S.A., suscribió un contrato con la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP Esmeraldas, con el objeto de proveer aceites, lubricantes y grasas por un monto de US\$. 507,276 más IVA. El plazo del contrato es de 150 días calendarios de haberse firmado el mismo. De acuerdo a lo descrito en la cláusula sexta del contrato no se exigirán garantías, sin embargo, una vez entregada la totalidad de los bienes objeto del contrato al contratante se suscribirá un “Acta de Entrega – Recepción del Contrato”. Dicho contrato fue protocolarizado mediante código P00002343 ante la Notaria Pública Quinta de Esmeraldas en agosto 15 del 2013. El monto facturado al 31 de diciembre del 2013, asciende a US\$. 553,002.

23. **COMPROMISOS (Continuación)**

- **Contrato para la provisión de aceite, lubricantes y grasas para los motores de las centrales térmicas pertenecientes a la Unidad de Negocios Termopichincha.**- En abril 19 del 2013, la Compañía celebró un contrato con la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP Unidad de Negocios Termopichincha, con el objeto de proveer de aceites, lubricantes y grasas por un monto de US\$. 1,961,475 sin IVA. El plazo del contrato es de 180 días calendarios de haberse firmado el contrato por las partes. De acuerdo a lo descrito en la cláusula séptima del contrato, se extendió una garantía de fiel cumplimiento a favor del Contratante por un monto equivalente al 5% del monto del contrato excluido el IVA, sin embargo, una vez entregada la totalidad de los bienes objeto del contrato al contratante, se suscribirá un “Acta de Antrega –Recepción del Contrato”. Dicho contrato fue protocolizado mediante código 2013-17-01-P02285 ante la Notaria Décimo Octava de Quito en mayo 8 del 2013. Al 31 de diciembre del 2013, se registraron ingresos facturados a la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP Termopichincha por un monto de US\$. 1,957,169.
- **Costo de ventas.**- En marzo 25 del 2010, se suscribe un acuerdo empresarial de cooperación entre PDV Ecuador S.A. y PDVSA Ecuador S.A., el cual se mantendrá vigente por tres años pudiendo ser renovado o terminado anticipadamente por común acuerdo de las partes, el mismo se renovará automáticamente por períodos anuales. Este acuerdo regula las operaciones de producción de mezcla (blending), para la obtención de lubricantes y grasas terminadas y listas para la venta, con lo cual la producción de la Compañía se encuentra totalmente tercerizada sujetándose principalmente a los siguientes servicios:
 - a) Recepción y almacenamiento de todas las bases lubricantes al granel de acuerdo a la política de inventarios.
 - b) Recepción y almacenamiento de los aditivos necesarios para el pedido del mes de elaboración de lubricantes.
 - c) Transporte de las bases lubricantes a granel desde la bocatoma del barco en el terminal de Molinos del Ecuador hasta la planta, pero excluyendo el pago de cualquier impuesto y otros gastos del muelle y el uso del malecón.
 - d) Mezcla y elaboración de los productos requeridos y aprobados.
 - e) Identificación de tambores mediante etiquetas suministradas por la Compañía.
 - f) Entrega de los productos en la plataforma de carga de la planta de PDVSA Ecuador S.A..

A la fecha de emisión de este informe (enero 24 del 2014), PDV Ecuador S.A. administra y controla la planta y se han cancelado US\$. 663,267 y US\$. 549,120 en los años 2013 y 2012, respectivamente, nota 15.

- **Provisión de galones al granel de aceite lubricante.**- El 26 de octubre del 2009, la Compañía firmó un contrato con la Empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador, Filial de Petroecuador, para la provisión de 3.055.962 galones al granel de aceite lubricante para motores de 2 tiempos enfriados por agua, durante 4 años.

El monto al que asciende el contrato es de US\$. 21,257,646 (incluido impuesto al valor agregado - IVA). A la fecha de emisión de nuestro informe (enero 24 del 2014), este contrato se encuentra en proceso de renovación.

- **Distribución de derivados básicos del petróleo para consumo nacional.**- La Compañía mantiene suscrito un contrato de distribución con la Empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador, Filial de Petroecuador a través del cual se procede a abastecer de derivados básicos a las estaciones que mantiene la Compañía en las diferentes ciudades. Este contrato fue suscrito el 26 de octubre del 2009 y tiene una vigencia de 4 años. A la fecha de emisión de nuestro informe (enero 24 del 2014), este contrato se encuentra en proceso de renovación.

23. **COMPROMISOS (Continuación)**

- **Contrato de licencia por uso de marca.**- Fue suscrito en junio 5 del 2009, e inscrito en la Notaria Cuadragésima el 9 de junio de ese mismo año y mediante el cual la Compañía DELTAVEN S.A. (sociedad anónima constituida en Venezuela) le confiere la licencia para el uso de la marca PDV dentro del giro de sus actividades. El plazo de vigencia de este convenio es indefinido mientras se encuentre los registros de marca objeto de este contrato ante el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual IEPI. El valor reconocido en resultados por este concepto al 31 de diciembre del 2013, asciende a US\$. 459,006 (US\$. 478,066 en el año 2012).
- **Contrato de arrendamiento.**- A partir del 1 de abril del 2009 y hasta la fecha de emisión de este informe (enero 24 del 2014), la Compañía suscribió con PDVSA ECUADOR S.A. contrato de arrendamiento de las oficinas ubicadas en el Callejón Noveno y Avda. Domingo Comín a un año plazo renovable y pago de cánones de arrendamiento mensuales por US\$. 7,300. Los desembolsos cancelados por este contrato durante los años 2013 y 2012, ascienden a US\$. 87,600.
- **Contrato de comodato precario.**- Fue suscrito el 25 de julio del 2012, con la comercializadora GOPA S.A., mediante cual la Compañía entrega los bienes a GOPA S.A. por medio del mecanismo legal denominado Préstamo de Uso con el carácter de precario, por un plazo de 5 años, contados desde la primera venta de combustible suministrado por la Compañía. En adición, este contrato tiene como finalidad regular el abastecimiento de combustible de la marca PDV en la estación de servicio denominada La Roca, propiedad de GOPA S.A..
- **Contrato de construcción de Estación de Servicio.**- La Compañía suscribió el 22 de agosto del 2013, un contrato con el Ing. Pedro Ramírez Razuri para la construcción de la estación de servicio denominada La Roca ubicada en el Km. 16.5 de la Vía Perimetral del cantón Daule destinada al expendio de combustible, lubricantes y otros derivados del petróleo. El costo de la obra asciende a US\$. 626,108, de acuerdo al contrato.

24. **CONTINGENCIAS**

- **Centro de Mediación de la Cámara de Comercio de Quito.**- Demanda presentada en contra de los cónyuges Jaramillo y representantes de Lubricantes y Partes LUBRYPARTS S.A. obteniéndose sentencia a favor de PDV ECUADOR S.A. condicionada a 6 meses. Habiéndose transcurrido el plazo otorgado a los demandados sin que hayan cumplido su obligación, se solicitó a un Juez de Quito que delegue a un Juez de Cuenca, la inscripción en el Registro de la Propiedad de la sentencia que contiene la obligación de traspasar los bienes a favor de PDV ECUADOR S.A.. Al 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (enero 24 del 2014) el proceso se encuentra en etapa de ejecución. Con base a lo informado por el asesor legal la propiedad hipotecada por US\$. 120,000 será transferida a nombre de la Compañía en el primer trimestre del 2014, nota 3.

25. **APLICACIÓN DE NORMAS LABORALES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo transacciones con **GRUPO LAAR** (servicios de vigilancia), mediante el cual esta Empresa empleará trabajadores para mantenerlos a disposición de **PDV ECUADOR S.A.** en las actividades de seguridad.

El inciso segundo del artículo No. 4 de Mandato Constituyente No. 8 de modo concomitante con el artículo No. 9 de su Reglamento de Aplicación, establecen: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las

25. APLICACIÓN DE NORMAS LABORALES (Continuación)

empresas contratantes en cuyo provecho se prestó el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas.

El artículo No. 3 del Mandato Constituyente No. 8 y el artículo No. 2 de su Reglamento de Aplicación, definen a las actividades complementarias como aquellas realizadas por personas jurídicas constituidas de conformidad con la Ley de Compañías, con su propio personal, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria, en las actividades de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa de actividad complementaria y el personal por ésta contratado en los términos de la Constitución Política de la República y la Ley.

Consecuentemente, mediante las referidas disposiciones legales, la Compañía tendría que liquidar y pagar a los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de las Compañías intermediarias. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Administración de la Compañía, ha solicitado a la referida Empresa, los estados financieros a nivel de Formulario No. 101 del Servicio de Rentas Internas (SRI) y Superintendencia de Compañías.

26. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2013, existe diferencia de US\$. 952,816 al comparar el estado de situación financiera presentado en el informe de auditoría versus los estados financieros elaborados por la Compañía, debido a que el registro de compensación del IVA generado en ventas con el IVA pagado fue realizado por PDV ECUADOR S.A., en enero 31 del 2014. En adición, la Compañía realizó reclasificación de cuentas por cobrar de corto a largo plazo por US\$. 115,308, en razón de que no serán recuperadas durante el año corriente. Al 31 de diciembre del 2012, ciertas partidas fueron reclasificadas para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (enero 24 del 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
