

PRODUFUENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

PRODUFUENTE S. A. ("La Compañía") fue constituida en Ecuador el 12 de septiembre del 2007. Su actividad es la VENTA AL POR MENOR DE COMBUSTIBLE PARA AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS, EN GASOLINERAS: CARBURANTES, GASOLINA E INCLUSO LUBRICANTES. El domicilio legal de la compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas en el kilometro 1 vía a la T de Daule.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros de PRODUFUENTE S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Propiedad, maquinarias y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de Propiedad, maquinarias y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de Propiedad, maquinarias y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las Propiedad, maquinarias y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de Propiedad, maquinarias y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y métodos de depreciación, son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y las vidas útiles utilizadas en el cálculo del gasto por depreciación:

Rubros	Vida útil (en años)
Muebles y enseres de oficina	10
Equipos de oficina	10
Maquinaria y Equipo	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.4.4 Retiro o venta de Propiedad, maquinarias y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de Propiedad Maquinarias y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados.

2.5 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.5.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.5.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

2.5.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

2.6 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.7 Pasivos acumulados a corto plazo

2.7.1 Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona acreedora de este beneficio.

2.7.2 Beneficios sociales: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador

2.8 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar

2.8.1 Ingresos por prestación de servicios - La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos avícolas, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos que se realiza en el mercado local.

2.8.2 Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes, y no mantiene el derecho a disponer de ello, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.9 Gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen:

2.10 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período

2.11 Activos financieros - Se clasifican dentro de las siguientes categorías: efectivo y bancos y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la tasa de interés efectiva - Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o,

cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.11.1 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.11.2 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, e incluyen clientes comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes.

El periodo de crédito promedio que otorga la Compañía sobre la venta de sus productos es de 15 días hasta 60 días, en casos puntuales.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar iniciando el reconocimiento de la referida provisión para aquellos importes vencidos 61 días en adelante, para lo cual, la Gerencia Financiera evalúa mensualmente las condiciones financieras reales de cada cliente, así como la existencia de garantías reales.

Adicionalmente se considera que los importes antiguos que son por clientes de la Línea no se constituye provisión alguna por cuanto corresponden a valores que serán recaudados y posteriormente transferidos a la Línea, y en el caso de ser de difícil recuperación se procederá a su compensación con cuentas intercompañías sin afectar los resultados de la Compañía.

2.10.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

El importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.10.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los

flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero

2.12 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Método de la tasa de interés efectiva – Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.12.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Incluyen importes pendientes de pago a compañías relacionadas y proveedores locales. El periodo de crédito promedio otorgado por los proveedores locales y compañías relacionadas por la compra de bienes y servicios es de 45 hasta 60 días. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.12.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.13 Estimaciones contables - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Cuentas	MAPEO	AÑO 2018	AÑO 2017	DIFERENCIA
1.1.1.02.01 - Caja Chica Gasolinera	311 \$	161.93 \$	197.38 \$	-35.45
1.1.2.01 - Banco Bolivariano # 1005030210	311 \$	71,344.56 \$	18,591.28 \$	52,753.28
1.1.2.02 - Banco Pichincha # 4641068600	311 \$	22,713.34 \$	6,212.09 \$	16,501.25
1.1.2.03 - Banco Bolivariano Cta Ahorro 1001224343	311 \$	1,000.00 \$	1,000.00 \$	-

Al 31 de diciembre del 2018, Bancos representa saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales; los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

Cuentas	MAPEO	AÑO 2018	AÑO 2017	DIFERENCIA
1.1.3 - Cuentas por Cobrar Cías Relacionadas		\$ 145,970.64	\$ 48,079.08	\$ 97,891.56
1.1.4 - Cuentas por Cobrar		\$ 222,179.22	\$ 67,274.88	\$ 154,904.34

Al 31 de diciembre del 2018, clientes, neto representa principalmente valores pendientes de cobro por venta de combustible y cuentas por cobrar relacionadas, con vencimientos promedio de hasta 90 días a partir de la fecha de emisión de la factura.

5. INVENTARIO

Al 31 de diciembre del 2018, están constituidos como sigue:

Cuentas	AÑO 2018	AÑO 2017	DIFERENCIA
1.1.5 - Inventarios	\$ 37,293.56	\$ 61,138.57	\$ -23,845.01
1.1.5.01 - Inventarios Combustibles	\$ 36,184.06	\$ 61,138.57	\$ -24,954.51
1.1.5.01.01 - Inventario Super	\$ 18,501.25	\$ 5,741.06	\$ 12,760.19
1.1.5.01.02 - Inventario Eco Pais	\$ 7,420.07	\$ 16,714.26	\$ -9,294.19
1.1.5.01.03 - Inventario Diesel	\$ 10,262.74	\$ 38,683.25	\$ -28,420.51
1.1.5.02 - Inventarios Lubricantes	\$ 557.00	\$ -	\$ 557.00
1.1.5.02.01 - Inventario Lubricantes	\$ 557.00	\$ -	\$ 557.00
1.1.5.04 - Mercaderia en Transito	\$ 552.50	\$ -	\$ 552.50
1.1.5.04.04 - Importacion No. 1810DECUPRO01 CONT. 4	\$ 552.50	\$ -	\$ 552.50

6. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Cuentas	AÑO 2018	AÑO 2017	DIFERENCIA
1.2 - Activos Fijos	\$ 227,687.23	\$ 7,172.19	\$ 220,515.04
1.2.1 - Edificaciones y Construcciones	\$ 10,734.03	\$ -	\$ 10,734.03
1.2.3 - Vehiculos	\$ 234,625.17	\$ -	\$ 234,625.17
1.2.5 - Equipos de Computacion	\$ 1,577.20	\$ 240.00	\$ 1,337.20
1.2.8 - Maquinarias, Equipos ; Instalaciones	\$ 10,526.90	\$ 9,645.90	\$ 881.00
1.2.9 - Depreciacion Acumulada Activos Depreciables	\$ -29,776.07	\$ -2,713.71	\$ -27,062.36

8. CUENTAS POR PAGAR

2.1.2 - Proveedores	\$ 165,001.63	\$ 163,151.85	\$ 1,849.78
2.1.2.01 - Facturas por Pagar Proveedores	\$ 165,001.63	\$ 163,151.85	\$ 1,849.78

Al 31 de diciembre del 2018:

- Proveedores locales, representan principalmente valores a cancelar por adquisiciones de insumos, materia prima, insumos avícolas y servicios para la producción de los inventarios estos valores serán cancelados en el primer semestre del año 2018.

9. IMPUESTO

9.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen es como sigue:

Impuesto del Activo.-

CUENTAS	AÑO 2018	AÑO 2017	DIFERENCIA
1 - Activos	\$ 869,672.75	\$ 307,270.13	\$ 562,402.62
1.1.7.01 - Impuestos	\$ 96,770.26	\$ 97,604.66	\$ -834.40
1.1.7.01.01 - Iva en Compras	\$ 171.91	\$ 10,524.09	\$ -10,352.18
1.1.7.01.02 - Retencion en la Fuente (Ventas)	\$ 14,128.88	\$ 14,199.08	\$ -70.20
1.1.7.01.04 - Credito Tributario Adquisiciones	\$ 17,869.94	\$ -	\$ 17,869.94
1.1.7.01.05 - Iva Presuntivo	\$ -	\$ 72,881.49	\$ -72,881.49
1.1.7.01.07 - Retenciones de IVA (Ventas)	\$ 349.42	\$ -	\$ 349.42
1.1.7.01.08 - Credito Tributario Retenciones IVA	\$ 58,460.92	\$ -	\$ 58,460.92
1.1.7.01.11 - Credito Tributario por Ret. Fte. IR años anteriores	\$ 5,789.19	\$ -	\$ 5,789.19

Impuestos del Pasivo.-

2.1.3 - Impuestos por Pagar	\$ 16,939.46	\$ 12,549.54	\$ 4,389.92
2.1.3.01 - Iva Credito (ventas)	\$ 69.53	\$ -	\$ 69.53
2.1.3.02 - Retencion Fuente (pagos)	\$ 3,542.61	\$ 4,063.51	\$ -520.90
2.1.3.03 - Retenciones Iva (pagos)	\$ 293.82	\$ 76.14	\$ 217.68
2.1.3.04 - Impuesto a la Renta por Pagar del Periodo	\$ 13,033.50	\$ 8,409.89	\$ 4,623.61

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el mencionado párrafo precedentemente, razón por la cual la Compañía no tiene la obligatoriedad de presentación de referido estudio ante el organismo de control tributario.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

2.1.4 - less por Pagar	\$ 1,556.45	\$ 1,981.04	\$ -424.59
2.1.5 - Beneficios Sociales	\$ 8,456.05	\$ 11,222.71	\$ -2,766.66
2.1.6 - Sueldos por Pagar	\$ 2.92	\$ 1,771.52	\$ -1,768.60
2.1.7 - Participacion Utilidades	\$ 8,426.43	\$ 6,532.89	\$ 1,893.54

12. OTROS PASIVOS

2.1.9 - Otras Cuentas por Pagar	\$ 262,966.04	\$ 10,866.03	\$ 252,100.01
2.1.9.05 - Cuentas Por Pagar Pedrito Pesantez Haciendas	\$ 26,160.47	\$ -	\$ 26,160.47
2.1.9.06 - Cuentas Por Pagar GAPVSA	\$ 175,835.74	\$ -	\$ 175,835.74
2.1.9.10 - Cuentas x PAgar Sra Galy	\$ 153.85	\$ 10,866.03	\$ -10,712.18
2.1.9.11 - Cuentas por Pagar Pierre Pesantez	\$ 40,000.00	\$ -	\$ 40,000.00
2.1.9.13 - Cuentas Por Pagar PPC - LLantas	\$ 9,674.57	\$ -	\$ 9,674.57
2.1.9.14 - Cuentas Por Pagar Nicolas Pesantez - LLantas	\$ 11,141.41	\$ -	\$ 11,141.41

(1) Corresponde a valores por pagar; estos montos la administración los liquidara durante los años 2019 y 2020.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

2.2.1 - Prestamos Bancarios	\$ 192,881.47	\$ 28,344.08	\$ 164,537.39
2.2.1.01 - Prestamo Bolivariano Operacion # 297924 L/P	\$ 148,514.91	\$ -	\$ 148,514.91
2.2.1.02 - Interes Ecuacycles por operacion 297924	\$ 30,616.56	\$ -	\$ 30,616.56
2.2.1.13 - Prestamo Tarjeta Diners	\$ 13,750.00	\$ 28,344.08	\$ -14,594.08

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social - Está constituido de 1000 acciones ordinarias de US\$1 valor nominal unitario.

14.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Resultados acumulados - Un resumen es como sigue:

3.2 - Resultados Año Anteriores	\$ 56,936.80	\$ 29,925.56	\$ 27,011.24
3.5 - RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 33,117.70	\$ 27,011.24	\$ 6,106.45

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.1.1 Riesgo de crédito - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política involucrarse con partes solventes y realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna Compañía de contrapartes con características similares. La exposición de crédito es controlada por el Departamento Financiero en conjunto con profesionales independientes, quienes se encargan de revisar de manera constante la recuperación de la cartera y el comportamiento según los niveles de morosidad, lo cual es revisado y aprobado por la Gerente Financiera y la Tesorera.

15.1.2 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía revisa mensualmente el EBITDA operativo, verificando el crecimiento de los márgenes brutos que generan las operaciones de la Compañía, teniendo flujo de caja operativo suficiente como capital de trabajo y cubrir con las obligaciones con instituciones financieras.

15.1.3 Riesgo de mercado - Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene.

El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad. Durante el año 2017, no ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

15.2 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.

16. INGRESOS

4.1 - Ventas	\$ 4,608,807.61	\$ 3,947,051.76	\$ 661,755.85
4.1.1 - Ventas Generales	\$ 4,608,807.61	\$ 3,947,051.76	\$ 661,755.85
4.1.1.01 - Combustibles	\$ 4,504,128.90	\$ 3,930,842.38	\$ 573,286.52
4.1.1.01.01 - Ventas Super	\$ 828,861.24	\$ 696,910.54	\$ 131,950.70
4.1.1.01.02 - Ventas Eco Pais	\$ 1,882,503.60	\$ 1,656,370.26	\$ 226,133.34
4.1.1.01.03 - Ventas Diesel	\$ 1,792,764.06	\$ 1,577,561.58	\$ 215,202.48
4.1.1.02 - Lubricantes	\$ 1,159.44	\$ -	\$ 1,159.44
4.1.1.05 - Ingresos no Operacionales	\$ 53,484.60	\$ 16,209.38	\$ 37,275.22
4.1.1.06 - Ingresos por reconciliacion	\$ 50,034.67	\$ -	\$ 50,034.67

Durante el año 2018, ingresos operacionales principalmente por la venta y comercialización de combustibles.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

5 - Costo de Venta	\$ 3,977,626.58	\$ 3,443,072.45	\$ 534,554.13
6 - Gastos	\$ 576,885.51	\$ 462,307.39	\$ 114,578.12

Costo de venta – Un detalle es como sigue:

5.1 - Costo de Venta	\$ 3,977,626.58	\$ 3,443,072.45	\$ 534,554.13
5.1.1 - Costo de Ventas	\$ 3,977,626.58	\$ 3,443,072.45	\$ 534,554.13
5.1.1.01 - Costo de Venta Combustibles	\$ 3,976,914.90	\$ 3,443,072.45	\$ 533,842.45
5.1.1.01.01 - Costo de Ventas Super	\$ 659,291.39	\$ 531,510.85	\$ 127,780.54
5.1.1.01.02 - Costo de Ventas Eco Pais	\$ 1,696,397.27	\$ 1,496,391.82	\$ 200,005.45
5.1.1.01.03 - Costo de Ventas Diesel	\$ 1,621,226.24	\$ 1,415,169.78	\$ 206,056.46
5.1.1.02 - Costo de Ventas Lubricantes	\$ 711.68	\$ -	\$ 711.68
5.1.1.02.01 - Costo de Ventas Lubricantes	\$ 711.68	\$ -	\$ 711.68

Gastos operacionales – Un detalle es como sigue:

6 - Gastos	\$ 576,885.51	\$ 462,307.39	\$ 114,578.12
6.1 - Gastos Generales	\$ 576,885.51	\$ 462,307.39	\$ 114,578.12
6.1.1 - Sueldos y Salarios	\$ 76,654.79	\$ 86,171.00	\$ -9,516.21
6.1.11 - Promocion y Publicidad	\$ 763.36	\$ 345.00	\$ 418.36
6.1.12 - Seguros y Reaseguros	\$ 4,188.93	\$ 5,838.95	\$ -1,650.02
6.1.13 - Materiales y Suministros	\$ 10,091.16	\$ 19,767.56	\$ -9,676.40
6.1.14 - Movilizacion y Transporte	\$ 2,221.04	\$ 25.74	\$ 2,195.30
6.1.15 - Gastos por Perdidas y Robos	\$ -	\$ 88.99	\$ -88.99
6.1.18 - Agua-Luz-Telecomunicaciones	\$ 38,422.73	\$ 39,566.41	\$ -1,143.68
6.1.19 - Impuestos y Contribuciones	\$ 9,578.46	\$ 3,650.98	\$ 5,927.48
6.1.2 - less Aportes Patronales	\$ 9,239.76	\$ 10,130.08	\$ -890.32
6.1.20 - Depreciacion de Activos Fijos	\$ 27,011.53	\$ 969.84	\$ 26,041.69
6.1.21 - Alquiler	\$ 1,958.00	\$ -	\$ 1,958.00
6.1.22 - Intereses y Comisiones Bancarias	\$ 3,646.04	\$ 1,442.94	\$ 2,203.10
6.1.23 - Imprenta	\$ -	\$ 3,264.00	\$ -3,264.00
6.1.24 - Otros Gastos	\$ 6,379.46	\$ 848.66	\$ 5,530.80
6.1.3 - Beneficos Sociales e Indemnizaciones!	\$ 21,923.11	\$ 19,918.12	\$ 2,004.99
6.1.30 - Gastos no Deducibles	\$ 5,982.79	\$ 2,805.64	\$ 3,177.15
6.1.4 - Gastos de Seguridad	\$ 18,761.96	\$ 20,069.40	\$ -1,307.44
6.1.5 - Honorarios Y Comisiones	\$ 325,038.94	\$ 240,850.00	\$ 84,188.94
6.1.7 - Reparacion y Mantenimiento	\$ 13,290.10	\$ 6,254.08	\$ 7,036.02

18. CONTIGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2018, la administración de la Compañía, no mantiene vigentes demandas laborales, tributarios o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente para su revelación.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos 09 de abril del 2019, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Administración en abril 09 del 2019, y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.