

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2013**

	Notas	2013	2012
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes	1	204.102.61	17.194.59
Activos financieros	2	531.481.67	398.218.16
Inventarios		0.00	0.00
Seguros prepagados		251.20	251.19
<b>Activos totales</b>		<b>735.835.48</b>	<b>415.663.94</b>
<b>PASIVOS</b>			
Acreedores comerciales	3	327.381.92	304.215.15
Cuentas por pagar relacionadas	4	67.940.85	511.28
Impuestos por pagar	5	107.883.11	22.534,16
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital		2.000.00	2.000.00
Utilidad no distribuida		86.403.28	86.403.35
Utilidad del ejercicio		144.226.32	
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>735.835.48</b>	<b>415.663.94</b>

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE 2013**

	Notas	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas		2.476.533.63	1,889.756.72
Costo de ventas		(2.260.036.11)	(1.751.517.25)
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b>216.497.52</b>	<b>138.239.47</b>
Gastos de operación			
Gastos de venta	8	(2.863.99)	(2.012.81)
Gastos de administración	9	(28.574.42)	(24.014.52)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>185.059.11</b>	<b>112.212.14</b>
Impuesto a la renta		(40.832.79)	(25.808.79)
<b>Utilidad neta</b>		<b>144.226.32</b>	<b>86.403.35</b>

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

	Capital social	Reserva legal	Utilidades disponibles	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Total
Saldo al 1 de enero del 2011					
Utilidad neta y resultado integral del período	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	2.000		86.403		88.403
Utilidad neta y resultado integral del período	-	-	144.226		144.226
Transacciones con los propietarios de la Compañía - Dividendos	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2.000	-	230.629	-	232.629

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de la operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.384.365	1.543.741
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(2.149.451)</u>	<u>(1.457.446)</u>
Efectivo procedente de las actividades de operación	234.914	86.295
Comisiones de tarjetas de crédito pagadas		
Impuesto a la renta pagado	<u>(6.911)</u>	<u>-</u>
Flujo neto provisto por las actividades de operación	228.003	86.295
Flujos de efectivo de las actividades de inversión - Adquisición de mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipos y flujo utilizado en las actividades de inversión		
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento - Dividendos pagados y flujo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(41.095)</u>	<u>(71.100)</u>
Aumento neto del efectivo durante el año	186.908	15.195
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>17.195</u>	<u>2.000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>204.103</u></u>	<u><u>17.195</u></u>

## **TOTAL COLOMBIA S.A.S.**

### **POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO QUE TERMINO AL 31 DE DICIEMBRE 2013, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2012**

**(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

#### **1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA COMPAÑÍA QUE REPORTA**

TOTAL COLOMBIA S.A.S. es una compañía extranjera, autorizada para operar en Ecuador como SUCURSAL, mediante resolución SC.IJ.DJCPTE.Q.2901 de junio 30 de 2011, con domicilio tributario en la Provincia de Pichincha, Distrito Metropolitano de Quito. Av. República de El Salvador 1084 y Naciones Unidas.

Se designa a la compañía ecuatoriana PBP Representaciones Cia. Ltda. como APODERADO de la compañía extranjera, con poder general, según registro mercantil 27155 de julio 1 2011.

La Sucursal ecuatoriana de la compañía extranjera Total Colombia S.A.S., llevará a cabo las siguientes actividades económicas: industria y comercio en general, fabricación y elaboración, compra, almacenamiento importación, venta, distribución y exportación y transporte de productos petroleros de cualquier naturaleza y sus derivados y de manera general de todas aquellas operaciones industriales y comerciales financieras agrícolas mobiliarias e inmobiliarias que tengan relación directa o indirecta con la exportación y comercialización de productos petroleros y sus derivados.

Durante el ejercicio económico 2013, las principales actividades de la Compañía se relacionaron fundamentalmente con la compra y venta de lubricantes de vehículos.

Con fecha 20 de julio de 2011 se inscribe la Compañía en el Registro Único de Contribuyentes, con RUC asignado con # 1792322723001.

La Sucursal ecuatoriana no cuenta con trabajadores bajo relación de dependencia.

#### **2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

##### **a. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración de la Compañía el día de marzo de 2014, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la casa matriz de la misma.

#### **b. Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

#### **c. Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda excepto cuando se indica de otra manera.

#### **d. Uso de estimados y juicios**

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

### **JUICIOS**

La información de sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describen en las siguientes notas:

NOTA 14 Impuesto a la renta

#### **Medición de valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo a lo previsto en las NIIF, requieren las mediciones de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: I Reconocimiento Inicial; II Revelación y; III Cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo de la Compañía utiliza datos de mercado observable siempre que sea posible. De acuerdo a lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados en mercados activos para activos o pasivos idénticos)
- Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el Activo o Pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

- Nivel 3: Datos para el Activo o Pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variaciones usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifican en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la Nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

### **3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD - SIGNIFICATIVAS**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

#### **a) CLASIFICACIÓN DE SALDOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período sobre el cual se informa.

#### **b) INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

#### **I Activos financieros y pasivos financieros no derivados – Reconocimiento y baja**

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

## **II Activos financieros no derivados – medición**

### **Préstamos y partidas por cobrar**

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

## **III Pasivos financieros no derivados – medición**

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, éstos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales; y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

## **IV Capital Social**

El Capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Sucursal para la administración del capital durante el año.

### **c) INVENTARIOS**

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina mediante la técnica de medición del costo estándar, éste último se aproxima al costo que se determina mediante el método de primera entrada primera salida (FIFO). Las condiciones de cálculo se revisan de forma regular y se cambian los estándares cuando esas condiciones varían.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El

importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

#### **d) Deterioro del valor**

### **I Activos financieros no derivados**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede influir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en banca rota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indica que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. Al evaluar el deterioro individual, la Compañía considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías tendencias de desempeño y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, ésta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

### **II Activos no financieros**

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, con agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de

descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor de un activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

#### **e) IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

##### **IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE**

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva vigente.

##### **IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos financieros y los importes usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocio y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la Compañía espera, al final del período del cual se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa del impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias, cuando son revertidas de acuerdo con la Ley de Impuesto a la Renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable o en distintas entidades tributarias, pero pretende liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos o pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales puedan ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es

reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

### III EXPOSICIÓN TRIBUTARIA

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determine.

#### **f) PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones o contingencias originados en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual de mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posible, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

#### **g) RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS ORDINARIOS**

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones y rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsiste incertidumbre significativas, relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados y por la posible devolución de los bienes

negociados. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, los mismos se registran como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

#### **h) COSTOS Y GASTOS**

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos.

Se reconocen inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

#### **I COSTOS FINANCIEROS**

Los costos financieros están compuestos por comisiones bancarias, que se reconocen con base en lo causado.

#### **4. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES AÚN NO ADOPTADAS**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del primero de enero de 2013, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009 , 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

#### **NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros**

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuando una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuando la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del primero de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No

se esperan que las enmiendas a la NIC 32 tengan un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) – (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) adiciona requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) adiciona requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

(Continúa)

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 sobre los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

La NIIF 9 (2010) adiciona un requisito en relación con los pasivos financieros designados a valor razonable, para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales, en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) adiciona requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Administración de la Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo, no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(1) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

### Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

### Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

#### (b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

##### i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía efectúa aproximadamente 99% de sus ventas de crédito a 30 días, concentrando sus ventas en un cliente; en consecuencia, el riesgo de crédito es mínimo y se ve afectado, principalmente, por las características individuales de los clientes.

La Compañía reconoce una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos. La Compañía con base en su evaluación, ha concluido que a la fecha de los estados financieros no enfrenta

riesgo de pérdida en relación con sus cuentas por cobrar, por lo cual no ha reconocido una estimación para deterioro.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales es menor a 30 días.

#### Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito de las otras cuentas por cobrar está asociado con los saldos de retenciones de impuesto a la renta, anticipos dados a proveedores y partes relacionadas por US\$ 284.592 en 2013 (US\$ 71.100 en 2012). Las retenciones de impuesto a la renta son compensables del impuesto a la renta por pagar; los anticipos dados a proveedores son aplicables a adquisiciones de bienes y servicios; y los saldos con partes relacionadas no están en mora. La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro de ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

#### Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 204.103 al 31 de diciembre del 2013 (US\$17.195 en 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

#### iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

(Continúa)

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

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

		Importe en libros	Flujos de efectivo contractuales	
			Total	3 meses o menos
31 de diciembre del 2013:				
Acreedores comerciales	US\$	327.382	327.382	327.382
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		175.824	175.824	175.824
	US\$	<u>503.206</u>	<u>503.206</u>	<u>503.206</u>
31 de diciembre del 2012:				
Acreedores comerciales	US\$	304.215	304.215	304.215
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		23.045	23.045	23.045
	US\$	<u>327.260</u>	<u>327.260</u>	<u>327.260</u>

iv. Riesgo de Mercado

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

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda. A la fecha de los estados financieros la Compañía no reporta activos en moneda extranjera; mantiene ciertos pasivos en moneda extranjera, pero los mismos no son materiales; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de Tasas de Interés

Los activos y pasivos financieros de la Compañía no devengan ni causan intereses, respectivamente. En consecuencia, la Administración considera que la Compañía no está expuesta a este riesgo.

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2013</u>	No Auditado <u>2012</u>
Total pasivos	US\$	503.206	327.261
Menos efectivo y equivalentes de efectivo		<u>-204.103</u>	<u>-17.195</u>
Deuda neta	US\$	<u>707.308</u>	<u>344.455</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>232.630</u>	<u>88.403</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>3,04</u>	<u>3,90</u>

(2) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		<u>2013</u>	No Auditado <u>2012</u>
Bancos	US\$	204.103	17.195
	US\$	<u>204.103</u>	<u>17.195</u>

(3) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comerciales:			
Clientes		US\$ 359.084	327.118
		<u>359.084</u>	<u>327.118</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Partes relacionadas	21 (b)	111.195	71.100
Servicio de Rentas Internas (SRI):			
Retenciones de impuesto a la			
renta		24.765	18.898
Impuesto al valor agregado (IVA)		35.437	
Anticipos dados a proveedores		1.000	
Empleados			
Otras			
		<u>172.398</u>	<u>89.998</u>
		US\$ <u>531.482</u>	<u>417.116</u>

El saldo de anticipos dados a proveedores corresponde, principalmente, a pagos realizados a proveedores por servicios para la importación de mercaderías.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales se revela en las notas 5 (b) ii y 5(b) iv.

(4) Acreeedores Comerciales

Un resumen de los acreedores comerciales es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes relacionadas	21 (b)	US\$ 327.382	304.215
Proveedores locales		US\$ <u>327.382</u>	<u>304.215</u>

Los saldos de acreedores comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de partes relacionadas extranjeras y proveedores locales en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía, cuya antigüedad es menor a XX días y no causan intereses.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y de moneda relacionado con acreedores comerciales se revela en las notas 5 (b) iii y 5(b) iv.

(5) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un resumen de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es como sigue:

Comisiones		
Otras bonificaciones		
	<u>-</u>	<u>-</u>
SRI:		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	2.999	2.788
Impuesto a la salida de divisas (ISD)		
Retenciones de IVA por pagar	54	157
IVA	<u>63.997</u>	<u>12.679</u>
	<u>67.050</u>	<u>15.623</u>
Ingresos diferidos		
Anticipos recibidos de distribuidores		
Otras		
	<u>US\$ 67.050</u>	<u>15.623</u>

(6) Impuesto a la Renta

(a) Gasto de Impuesto a la Renta Reconocido en el Resultado

	Año terminado el 31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$ 40.833	25.809
Impuesto a la renta diferido		
	<u>US\$ 40.833</u>	<u>25.809</u>

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2013		2012	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta				
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta				
Más (menos):				
Gastos no deducibles				
Otros				
Efecto del cambio de la tasa corporativa del impuesto a la renta sobre el impuesto a la renta diferido	-	-		
Beneficio por remuneraciones a personal con discapacidades	-	-		
Exceso del impuesto mínimo sobre el impuesto causado	-	-		
	<u>0,00%</u>	<u>-</u>	<u>0,00%</u>	<u>-</u>

(c) Movimiento del Activo por Impuesto a la Renta Diferido

	US\$	1 de enero	Resultados	31 de diciembre
		<u>del 2013</u>		<u>del 2013</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar				
	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	US\$	1 de enero	Resultados	31 de diciembre
		<u>del 2012</u>		<u>del 2012</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar				
	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con la

Resolución del SRI No. NAC-DGERCG13-000, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012 al 2013, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(7) Patrimonio

Capital Social

El capital se compone del patrimonio neto por un monto de US\$ 2.000. No hubo cambios en el enfoque de la Sucursal para la administración del capital durante el año..

Utilidades Disponibles

El resultado integral de cada ejercicio se registra en el patrimonio y su distribución es determinada por la Casa Matriz de la Compañía.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que el saldo acreedor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registró en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no podrá ser distribuido entre los accionistas excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero el saldo podrá ser utilizado para aumentos de capital o para absorber pérdidas.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efecto por otros resultados integrales durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 (ni en el 2012).

(8) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas tarifa 12%	US\$ 2.476.534	1.889.757
	US\$ <u>2.476.534</u>	<u>1.889.757</u>

(9) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo del inventario vendido	8	US\$ 2.260.036	1.751.517
Pérdida por baja de inventarios en mal estado o caducados	8		
Reducción de inventarios a su valor neto de realización			
Regalías y bonos	8	400	-
Servicios de administración y asistencia técnica	21 (a)	15.900	11.813
Gastos de beneficios a los empleados	18		
Publicidad		84	-
Servicios profesionales		4.680	2.340
Impuestos y contribuciones		7.134	9.686
Depreciación	9		
Arrendamientos	22		
Transporte y logística		377	175
Gastos de viaje y gestión			
Mantenimiento y reparaciones			
Seguros		1.064	813
Otros		1.800	1.200
		US\$ <u>2.291.475</u>	<u>1.777.545</u>

(10) Otros Ingresos y Egresos

Los otros ingresos y egresos se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre	
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros ingresos:			
Honorarios por servicios	21 (a) US\$		
Depósitos no identificados de años anteriores			
Reversiones de acumulaciones sobrestimadas			
Otros			
	US\$	= -	= -
Otros egresos:			
Autoconsumos			
Otros			
	US\$	= -	= -

(11) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

La Compañía es una sucursal de Total Colombia S.A.S. y comercializa lubricantes para vehículos, por lo cual sus operaciones dependen de las alianzas que posee con proveedores nacionales.

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de ventas -			
Compras de inventarios			
Compañía XYZ	US\$	=====	=====
Gastos de ventas			
Bonificaciones			
Compañía XYZ	US\$	=====	=====
Gastos de administración:			
Servicios de administración -			
Compañía XYZ	US\$		
Compañía XYZ			
Asistencia técnica -			
Compañía XYZ			
Compañía XYZ	17	US\$	=====
			=====
Otros ingresos:			
Servicios -			
Compañía XYZ	19	US\$	
Asistencia técnica -			
Compañía XYZ		US\$	=====
			=====

(Continúa)

(b) Saldos con Partes Relacionadas

Los saldos de otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Total Colombia	US\$	111.195	71.100
	7	US\$ <u>111.195</u>	<u>71.100</u>
Acreeedores comerciales:			
Total Colombia	US\$	2.971	511
Total TEPHC	11	US\$ <u>64.970</u>	<u>511</u>
		US\$ <u>67.941</u>	<u>511</u>

La Compañía liquida las otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales con partes relacionadas de acuerdo con su disponibilidad, y las mismas no devengan ni causan intereses, respectivamente.

(12) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el DIA de MES de AÑO fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera pero antes del DIA de MES de AÑO, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.



EDGAR IVAN VILLALBA CERON  
CONTADOR  
RUC 1706646278001