PUERTO DEL PACIFICO PUERTOPAC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Manta el 30 de junio de 1999 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre de Puerto del Pacífico Puertopac S.A.

Con fecha 30 de octubre del 2009, la Compañía modificó sus estatutos sociales con el objetivo de incrementar su capital a la suma de US$100,000.00 y cambiar su objeto social. Con fecha 28 de enero del 2011, la Compañía efectuó modificaciones menores a su objeto social.

1.2 Objeto social.

Su objeto social principal es la compra - venta de productos derivados de petróleo, así como la distribución de toda clase de combustibles, asfalto, químicos, aditivos, bases, aceites, grasas y lubricantes.

1.3 Domicilio principal.

La dirección de la Compañía y sede de su domicilio principal es la calle 15 y Avenida 28 de la ciudad de Manta – Ecuador.

1.4 Relaciones comerciales significativas

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía operó las siguientes líneas de negocio:

a) Distribución de combustibles.

La Compañía distribuye combustibles al por mayor bajo la marca comercial Mobil; estos productos son comercializados a empresas del sector industrial de las provincias de Manabí, Guayas y Pichincha.

Los inventarios de combustibles distribuidos por Puertopac durante los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 provinieron íntegramente de su relación comercial con ExxonMobil (Ver resumen del contrato con este proveedor en la Nota 30); en consecuencia, las actividades de la Compañía y su posición financiera dependen de los términos y condiciones establecidos con éste proveedor.

b) Prestación de servicios especializados.

La Compañía se dedica a la prestación de servicios especializados a empresas de la industria petrolera. Los términos y condiciones de los servicios prestados fueron establecidos en contratos firmados con sus clientes; por lo general, los contratos incluyen presupuestos para establecer el avance técnico y financiero de cada proyecto.

1.5 Precios de transferencia

El régimen de precios de transferencia incluido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno fue establecido con el objetivo de confirmar si las transacciones efectuadas con partes relacionadas fueron realizadas en condiciones similares a las transacciones efectuadas entre partes independientes. Los contribuyentes sujetos al régimen de precios de transferencia deberán cumplir con las siguientes obligaciones tributarias:

a) Presentar hasta el mes de junio un anexo de precios de transferencia si las transacciones superan los US$3,000,000.00.
b) Presentar hasta el mes de junio un informe de precios de transferencia si las transacciones superan los US$6,000,000.00.
c) Presentar un informe de precios de transferencia en el caso de que la Administración Tributaria lo requiera.

Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía decidió contratar un profesional independiente para elaborar un estudio de "precios de transferencia" que confirme que las transacciones efectuadas con partes relacionadas durante el año 2014 fueron realizadas en condiciones similares a las transacciones efectuadas entre partes independientes. El profesional independiente estima que los resultados del estudio de precios de transferencia estarán disponibles en mayo del 2015; en consecuencia, informamos que no fue posible determinar los efectos que podrían existir en los estados financieros separados adjuntos derivados de la aplicación del régimen de precios de transferencia. Los estados financieros separados adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de estos estados financieros.

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013; incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013.

Los estados financieros mencionados han sido elaborados de acuerdo con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros adjuntos muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

2.2 Cambios en las políticas contables

a) Aplicación inicial de nuevas normas y/o modificaciones a las NIIF existentes:

No existieron NIIF o CINIIF aplicados por primera vez para el ejercicio financiero que inició a partir de 1 de enero de 2014 que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas:

A continuación un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB y que no fueron adoptadas anticipadamente por la Administración de la Compañía en la emisión de los estados financieros adjuntos. Estas normas serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Año 2014

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC-16	Modificación. Aclaraciones de los métodos aceptables de depreciación de activos fijos	1 de enero del 2016
NIC-16	Modificación. Se incorporan al alcance de esta norma a las plantas productoras	1 de enero del 2016
NIC-27	Modificación. Una entidad podrá aplicar el método de la participación en la elaboración de sus estados financieros separados.	1 de enero del 2016
NIC-28	Modificación. Aclaraciones para la aplicación del método de participación cuando existen ventas o aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos	1 de enero del 2016
NIC-38	Modificación. Aclaraciones de los métodos aceptables de amortización de activos intangibles	1 de enero del 2016
NIC-41	Modificación. Se excluyen del alcance de esta norma a las plantas productoras	1 de enero del 2016
NIIF-9	Instrumentos financieros - Clasificación y medición de activos y pasivos financieros. Incluye la contabilidad de coberturas	1 de enero del 2018
NIIF-10	Modificación. Procedimiento para la contabilización de la pérdida de control de subsidairias.	1 de enero del 2016
NIIF-11	Modificación. Estableece el tratamiento contable de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016

Norma	Año 2014 Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIIF-14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero del 2016
NIIF-15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2017
	Mejoras anuales del ciclo 2012 - 2014	1 de enero del 2016

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). La Administración de la Compañía estableció que el dólar estadounidense es la moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros.

A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

a) Reconocimiento y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

b) Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar que se clasifican en los activos corrientes.

c) Medición inicial y posterior

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el activo financiero al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes

d) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestra el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en cuentas corrientes bancarias en entidades del sistema financiero ecuatoriano.

(ii) Deudores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de bienes y la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. El período promedio de recuperación de los bienes vendidos es inferior a 30 días.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar menores.

e) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro. El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

2.6 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía da de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía, y, iii) se transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

b) Clasificación de pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, y, ii) medidos al costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente pasivos medidos al costo amortizado que se clasifican como pasivos corrientes. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

c) Medición inicial y posterior

Los pasivos financieros son medidos inicialmente al costo histórico, neto de los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en

cuyo caso la Compañía mide el pasivo financiero al valor presente de los flujos futuros que se espera cancelar descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes

d) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

(i) Obligaciones financieras a corto plazo: Corresponden a préstamos a corto plazo recibidos de entidades del sistema financiero ecuatoriano. Estos préstamos devengan intereses explícitos a tasas vigentes en el mercado financiero ecuatoriano.

(ii) Acreedores comerciales: Estas cuentas corresponden a montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El período de pago promedio a sus acreedores comerciales es de 30 a 45 días que se pueden extender hasta 60 días.

(iii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente préstamos recibidos de partes relacionadas y otras cuentas por pagar menores

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

2.7 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos

2.8 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de

utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.9 Activos fijos

a) Medición inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Los terrenos no se deprecian. Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación

Los terrenos no se deprecian. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados 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 activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activo	Tasas
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de computación	33%
Otros activos	10%

La Administración de la Compañía estimó que el valor residual de los activos fijos no es significativo y por lo tanto no fue incluido en el cálculo de la depreciación de dichos activos.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.11 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios laborales proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores y se clasifica de acuerdo con la función que desempeña el personal que recibirá este beneficio.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente que establece que los empleadores deben aportar mensualmente al IESS el 12.15% de las remuneraciones percibidas por los empleados.

2. Planes de beneficios definidos (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por la legislación laboral ecuatoriana. Adicionalmente, la legislación laboral establece que en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

   A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio representan el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estima cancelar por estos beneficios. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fue del 6.54% anual (2013: tasa del 7% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

   La Compañía determina anualmente el incremento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo el método de la unidad de crédito proyectada, los beneficios laborales definidos son reconocidos durante el periodo que los empleados presten sus servicios en la entidad, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

   Las hipótesis actuariales utilizadas por un profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los resultados del estudio actuarial no determinaron valores significativos de ganancias y/o pérdidas actuariales durante los años 2014 y 2013; en consecuencia, los estados financieros adjuntos no muestran las ganancias y/o pérdidas actuariales en otro resultado integral.

Los incrementos de la provisión para jubilación patronal y desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificados en otro resultado integral, en caso de ser significativos.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se pagan.

2.12 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

La legislación tributaria vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta que no estuvieron relacionados con la comercialización de combustibles
- El 0.4% del margen de comercialización de combustibles (ingresos por ventas de combustibles menos costos relacionados a la generación de dichos ingresos)
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.

- El 0.2% del total de gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta que no estuvieron relacionados con la comercialización de combustibles, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2014 y 2013, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22%; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Calculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para los años 2014 y 2013, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

2.13 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles

- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.14 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por venta de bienes y por la prestación de servicios son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengan.

Ingresos por la venta de bienes: Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones: i) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos, derivados de la propiedad de dichos bienes, ii) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, iii) Se puede medir con fiabilidad el importe de los ingresos, así como los correspondientes costos incurridos o por incurrir relacionados a dichos ingresos, iv) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, y, v) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad

Ingresos por la prestación de servicios: Los ingresos por servicios prestados (comisiones y otros) son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones: i) El importe de los ingresos ordinarios pude medirse con fiabilidad, ii) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, iii) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y, iv) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.15 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos y la amortización de activos intangibles se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Aportes para futuras capitalizaciones

Los aportes para futuras capitalizaciones son reconocidos cuando la Junta General de Accionistas de la Compañía decidió efectuar el aporte o cuando la esencia del instrumento financiero evidencia un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos.

Los aportes para futuras capitalizaciones se reconocen al valor razonable de los activos recibidos y son dados de baja cuando: i) Son devueltos por decisión mayoritaria de la Junta General de Accionistas, o, ii) cuando se inscribe en el Registro Mercantil la culminación del incremento del capital social de la Compañía.

2.17 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 es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.18 Resultados acumulados

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

c) Resultados acumulados: reserva de capital

De acuerdo a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías el saldo acreedor de la cuenta patrimonial reserva de capital generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación a las NIIF deben ser transferidos a la cuenta patrimonial Resultados Acumulados, subcuenta denominada Reserva de capital.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.19 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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 entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, 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 bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, utilizando como base los reportes de antigüedad de cartera generados por el departamento contable y evaluando la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar de cada cliente significativo. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

b) Vida útil de activos fijos:

Como se describe en la Nota 2.9, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos.

Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

c) Deterioro de activos no financieros y otros activos:

El deterioro de los activos no financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.10.

d) Beneficios sociales post-empleo:

Las principales hipótesis utilizadas en la elaboración de los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se detallan en la Nota 2.11.

e) Impuestos diferidos:

La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Activos financieros corrientes:		
Efectivo y equivalentes	676.08	84,327.90
Documentos por cobrar	576,945.52	566,163.73
Otras cuentas por cobrar	53.00	39,561.51
Total activos financieros	577,674.60	690,053.14
Pasivos financieros corrientes:		
Obligaciones financieras a corto plazo	31,429.78	50,000.00
Acreedores	349,936.70	481,226.55
Otras cuentas por pagar	17,106.79	-0.00
Total pasivos financieros	398,473.27	531,226.55
Posición neta positiva de instrumentos financieros	179,201.33	158,826.59

Todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo o costo amortizado

5. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

a) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
b) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
c) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
d) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
e) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés. A continuación los riesgos detectados:

Riesgo de cambio: Debido al giro normal de negocios, la Compañía está expuesta a cambios en la cotización del dólar estadounidense. Estos cambios pueden provocar modificaciones importantes en los precios de los bienes y servicios importados.

Riesgo de precio: Derivado de políticas económicas gubernamentales que restringen las importaciones, la Compañía está expuesta a cambios en los precios de reposición de sus activos importados. La Administración de la Compañía estima que no existirán modificaciones importantes en los precios de compra de los bienes y servicios producidos localmente que serán consumidos durante el desarrollo normal de sus operaciones. Los precios de los bienes y servicios vendidos por la Compañía se modifican frecuentemente en función de los precios establecidos por el mercado para productos con características similares

Riesgo por tasa de interés: La Compañía está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés pactados en sus obligaciones financieras. La tasa de interés establecida en sus obligaciones financieras es similar a la vigente en el mercado financiero ecuatoriano para este tipo de operaciones financieras.

b) Riesgo de cartera

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes corporativos. Estas ventas se recaudan en plazos inferiores a 30 días. Previo a la venta de bienes o servicios, los clientes corporativos llenan solicitudes que son revisadas por el departamento financiero, donde se establecen acuerdos, condiciones de cobro, cupos, entre otros. La situación financiera de sus clientes es evaluada frecuentemente por la Administración de la Compañía

Por otro lado, la Administración de la Compañía mantiene como política efectuar inversiones a corto plazo únicamente en entidades financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo de las inversiones efectuadas.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 muestran pasivos financieros que superan los activos financieros en US$179,201.33 (2013: US$158,826.59). Los resultados del año 2014 contribuyeron significativamente para alcanzar esta posición financiera, lo que permitió el pago oportuno de sus pasivos financieros.

Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía informa que no se espera tener problemas de liquidez durante el año 2015.

d) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2014 representan el 11,2% del activo total. El restante 88,8% de los activos totales provienen principalmente de las siguientes partidas:

- Sobregiros bancarios reconocidos como obligaciones financieras a corto plazo
- Financiamiento recibido de acreedores comerciales que no devengan costos financieros y tienen vencimientos entre 30 y 90 días plazo,
- Prestamos recibidos de socios, anticipos recibidos de clientes y obligaciones tributarias no vencidas que fueron incluidos en el rubro otras cuentas por pagar.
- Obligaciones laborales a corto plazo que no devengan costos financieros.
- Pasivos por impuestos corrientes que se esperan cancelar en abril del año siguiente

- Ingresos diferidos a corto y largo plazo que no devengan costos financieros implícitos y que se devengarán mensualmente en los próximos 5 años
- Obligaciones laborales no corrientes (no fondeados) que devengan intereses implícitos a la tasa del 6.54% anual (Ver comentarios adicionales en la Nota 2.11)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Bancos locales	626.08	84,217.71
Cajas chicas	50.00	110.19
Total efectivo y equivalentes de efectivo	676.08	84,327.90

7. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los deudores comerciales:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Documentos por cobrar		645,565.52	616,542.93
Clientes relacionados locales	(1)	-	14,726.84
Cartera en gestion legal		-	3,513.96
Subtotal		645,565.52	634,783.73
Provisión para cuentas incobrables		(68,620.00)	(68,620.00)
Total documentos por cobrar		576,945.52	566,163.73

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 29.

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el saldo de deudores comerciales corresponde a cartera no vencida, excepto por US$68,620.00 por cobrar a la Empresa Pública de Hidrocarburos que se encuentra pendiente de cobro desde el año 2009.

Durante el año 2013, la compañía incrementó la provisión para cuentas incobrables para cubrir eventuales pérdidas relacionadas con las cuentas por cobrar a la Empresa Pública de Hidrocarburos.

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

A continuación un resumen de los movimientos de la provisión para cuentas incobrables:

Movimientos de la provisión:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Saldo inicial	68,620.00	12,394.74
Nuevas provisiones	-	56,225.26
Total provisión para cuentas incobrables	68,620.00	68,620.00

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Relacionadas	(1)	-	38,391.80
No relacionadas		53.00	1,169.71
Anticipos a proveedores		1,500.27	14,080.14
Anticipos a Empleados		1,000.00	-
Seguros anticipados		945.10	476.49
Total otras cuentas por cobrar		3,498.37	54,118.14

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 29.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un resumen de los activos por impuestos corrientes:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Retenciones en la fuente	67,347.30	67,052.62
Anticipos del impuesto a la renta	-	7,081.83
Total activos por impuestos corrientes	67,347.30	74,134.45

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

Movimientos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Saldo inicial	74,134.45	68,649.52
Incrementos de:		
Retenciones en la fuente	30,893.73	45,245.23
Anticipos del impuesto a la renta	-	7,081.83
Subtotal	105,028.18	120,976.58
Disminuciones por:		
Compensación con pasivos por impuestos corrientes	(37,680.88)	(30,536.30)
Bajas de impuestos	-	(16,305.83)
Total activos por impuestos corrientes	67,347.30	74,134.45

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados financieros adjuntos no muestran saldos en el rubro inventarios debido a que la totalidad de las compras de combustibles fueron comercializadas durante el mismo periodo contable.

Durante el año 2014, los consumos de inventarios fueron reconocidos como costos de venta por el valor de US$3,480,566.69 (2013: US$4,180,793.39).

11. ACTIVOS FIJOS

A continuación un resumen de las propiedades de inversión:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Muebles y enseres	6,628.50	6,628.50
Equipo de oficina	363.02	363.02
Maquinaria y equipo	20,667.97	20,667.97
Equipo de computación	16,939.00	14,181.32
Otros activos fijos	2,650.00	2,650.00
Subtotal	47,248.49	44,490.81
(-) Depreciacion acumulada	(31,151.33)	(26,582.61)
Total activos fijos:	16,097.16	17,908.20

Movimiento de las propiedades de inversión:

Los movimientos de las propiedades de inversión se resumen a continuación:

Movimientos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Saldo inicial	17,908.20	19,279.52
Adiciones	3,821.24	3,799.60
Disminuciones	(180.00)	-
Depreciación del año	(5,452.28)	(5,170.92)
Total activos fijos	16,097.16	17,908.20

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos muestran activos por impuestos diferidos de US$14,979.63 (2013: US$14,400.26) que provienen de las diferencias temporarias activas identificadas por la Administración de la Compañía.

Movimiento de los activos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2014 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

Diferencias temporarias activas	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Provisión para cuentas incobrables	56,225.26	-	-	56,225.26
Beneficios laborales no corrientes	9,230.48	2,633.49	-	11,863.97
Subtotal	65,455.74	2,633.49	-	68,089.23
Total activos por impuestos diferidos	14,400.26	579.37	-	14,979.63
Tasa promedio de impuesto a la renta	22.0%			22.0%

Los movimientos del año 2013 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

	2013			
Diferencias temporarias activas	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Provisión para cuentas incobrables	-	56,225.26	-	56,225.26
Intereses implícitos en deudores comerciales	13,046.97	-	(13,046.97)	-
Beneficios laborales no corrientes	11,559.37	3,978.73	(6,307.62)	9,230.48
	-			
Subtotal	24,606.34	60,203.99	(19,354.59)	65,455.74
Total activos por impuestos diferidos	5,413.39	13,244.88	(4,258.01)	14,400.26
Tasa promedio de impuesto a la renta	22.0%			22.0%

Las proyecciones financieras elaborados por la Administración de la Compañía para los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS - CORTO PLAZO

A continuación un resumen de las obligaciones financieras a corto plazo:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Bancos locales:			
Banco Pichincha S.A.	(1)	-	50,000.00
Sobregiros bancarios		31,429.78	-
Subtotal		31,429.78	50,000.00

(1) Corresponde al costo amortizado de un préstamo recibido del Banco del Pichincha S.A. cuyo monto original ascendió a US$50,000.00. Este crédito venció en enero del 2014 y devengó una tasa de interés anual del 11.20%.

14. ACREEDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales:

Composición:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Proveedores locales no relacionados		221,499.83	395,491.47
Proveedores locales relacionados	(1)	20,021.70	30,196.72
Por facturar proveedores locales no relacionados		107,442.57	16,736.86
Otros menores		972.60	38,801.50
Total acreedores		349,936.70	481,226.55

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 29.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

(Ver cuadro en la página siguiente)

Composición saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Partes vinculadas	(1)	17,106.79	-
Anticipos recibidos		16,041.54	25,199.80
Retenciones en la fuente		3,420.86	78,656.14
Impuesto al valor agregado - ventas		17,328.87	6,399.90
Total otras cuentas por pagar		53,898.06	110,255.84

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 29.

16. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

Composición	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Beneficios legales	2,257.11	2,467.92
Seguridad social	2,418.82	2,627.83
Participación laboral	10,066.49	17,400.85
Total obligaciones laborales	14,742.41	22,496.60

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2014 y 2013 se resumen a continuación:

Movimiento:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Saldo inicial		22,496.60	20,042.39
Incrementos por:			
Remuneraciones al personal		173,318.38	173,028.60
Participación laboral	(1)	10,066.49	17,400.85
Subtotal		205,881.47	210,471.84
Disminuciones por:			
Pagos de nómina del año		(173,738.21)	(171,907.85)
Pago de participación laboral		(17,400.85)	(16,067.39)
Total obligaciones laborales		14,742.41	22,496.60

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades del año 2014 y 2013 calculada de acuerdo con las políticas mencionadas en la Nota 2.11.

17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2011 a 2014 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía NO mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

c) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos muestran pasivos por impuestos corrientes de US$36,195.31 (2013: US$37,680.88) que corresponden al impuesto a la renta por pagar que se espera liquidar en abril del siguiente periodo contable.

d) Movimientos del pasivo por impuesto corriente

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2014 y 2013 se resumen a continuación:

Movimientos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Saldo inicial	37,680.88	30,536.30
Incrementos por:		
Impuesto a la renta corriente	36,195.31	37,680.88
Subtotal	73,876.19	68,217.18
Disminuciones por:		
Compensación con activos por impuestos corrientes	(37,680.88)	(30,536.30)
Total pasivos por impuestos corrientes	36,195.31	37,680.88

e) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2014 y 2013:

	Conciliaciones tributarias resumidas	Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
	Utilidad antes del impuesto a la renta	67,109.92	116,005.68
(-)	Participación laboral	(10,066.49)	(17,400.85)
	Diferencias temporarias:		
(-)	Partidas que reducen la base fiscal		
	Reversión de diferencias temporarias activas	-	(17,613.95)
(+)	Partidas que incrementan la base fiscal		
	Gastos no deducibles en este periodo fiscal	2,633.49	58,607.68
	Diferencias no temporarias:		
(+)	Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	3,060.89	21,253.69
	Base imponible	62,737.81	160,852.25
	Impuesto a la renta corriente	13,802.32	35,387.60
	Impuesto a la renta mínimo	36,195.31	37,680.88
	Pasivo por impuesto corriente	36,195.31	37,680.88
	Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	53.9%	32.5%

f) Conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado

A continuación se muestra una conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado:

Conciliación:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	36,195.31	37,680.88
Variacion neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 12)	(579.37)	(8,986.87)
Impuesto a la renta del año	35,615.94	28,694.01

18. INGRESOS DIFERIDOS

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 muestran ingresos diferidos de US$20,000.00 que corresponden a la porción corriente de los ingresos facturados por anticipado que se mencionan en la Nota 20.

19. BENEFICIOS LABORALES NO CORRIENTES

A continuación un resumen de los beneficios laborales a largo plazo:

Composición de saldos	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Jubilación Patronal	16,165.79	12,703.82
Desahucio	6,126.60	4,960.28
Total beneficios laborales no corrinetes	22,292.39	17,664.10

Movimiento de los beneficios laborales a largo plazo:

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo durante los años 2014 y 2013 se detallan a continuación:

Movimientos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Jubilación Patronal:		
Saldo inicial	12,703.82	8,787.27
Costos de los servicios del año	2,835.67	3,484.54
Costos financieros	626.30	494.19
beneficios pagados y retiros anticipados	-	(62.18)
Saldo final	16,165.79	12,703.82
Desahucio:		
Saldo inicial	4,960.28	3,836.69
Costos de los servicios del año	929.19	960.79
Costos financieros	237.13	192.32
beneficios pagados y retiros anticipados	-	(29.52)
Saldo final	6,126.60	4,960.28
Total beneficios laborales no corrinetes	22,292.39	17,664.10

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio representan el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estima cancelar por estos beneficios. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fue del 6.54% anual (2013: tasa del 6.54% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía determina anualmente el incremento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo el método de la unidad de crédito proyectada, los beneficios laborales definidos son reconocidos

durante el periodo que los empleados presten sus servicios en la entidad, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Las hipótesis actuariales utilizadas por un profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los resultados del estudio actuarial no determinaron valores significativos de ganancias y/o pérdidas actuariales durante los años 2014 y 2013; en consecuencia, los estados financieros adjuntos no muestran las ganancias y/o pérdidas actuariales en otro resultado integral. Los estudios contractuales contratados por la Compañía para los años 2014 t 2013 no muestran un análisis de sensibilidad de las provisiones para jubilación patronal y desahucio.

Los incrementos de la provisión para jubilación patronal y desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificados en otro resultado integral, en caso de ser significativos.

20. INGRESOS DIFERIDOS NO CORRIENTES

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 muestran ingresos diferidos no corrientes de US$75,000.00 que corresponden a la porción no corriente de los US$100,000.00 que Puertopac recibió de ExxonMobil con el objetivo de mantener un convenio de exclusividad en la distribución de combustibles durante el lapso de 5 años (Ver comentarios adicionales en la Nota 30)

21. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US$100,000.00 dólares al 31 de diciembre del 2014 y 2013. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 2,500 acciones cuyo valor nominal es US$40.00 cada una.

22. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados financieros adjuntos muestran aportes para futuras capitalizaciones por el valor de US$600.00 que la Administración de la Compañía espera capitalizar durante el año 2015.

23. RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos muestran reservas por el valor de US$17,349.02 (2013: US$10,357.94) que corresponden a la reserva legal determinada de conformidad con la política mencionada en la Nota 2.17

24. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Utilidades acumulados		26,257.50	444.55
(-) Pérdidas acumuladas		(29,745.44)	(29,745.44)
Adopción de las NIIF por primera vez	(1)	(60,167.26)	(60,167.26)
Reserva de capital	(1)	328.10	328.10
Utilidades del año		21,427.49	69,910.82
Total resultados acumulados		(41,899.61)	(19,229.23)

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.18

Durante el año 2014, la Compañía distribuyó dividendos por US$37,106.79 (2013: US$53,008.34). De acuerdo a la legislación tributaria vigente en el Ecuador, los dividendos distribuidos a favor de accionistas que son personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados con el impuesto a la renta en el Ecuador. Este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

25. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los otros ingresos:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Venta de bienes	3,699,277.47	4,420,347.30
Servicios	1,079,791.53	1,535,313.21
(-) Descuentos	(1,954.77)	(2,334.79)
Total ingresos ordinarios	4,777,114.23	5,953,325.72

26. COSTOS DE VENTA

A continuación un resumen de los costos de venta:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Consumo de inventarios	(1)	3,480,566.69	4,180,793.39
Otros menores		708,353.95	1,095,278.64
Total costos operacionales		4,188,920.64	5,276,072.03

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 10.

27. GASTOS DE VENTA

A continuación un resumen de la composición de los gastos de venta, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Remuneraciones al personal		173,318.38	173,028.60
Jubilación patronal y desahucio		4,628.29	5,131.84
Participación laboral	(1)	10,066.49	17,400.85
Honorarios profesionales		82,150.82	123,306.45
Arrendamientos operativos		7,485.10	7,356.00
Mantenimiento y reparaciones		2,848.68	3,057.93
Promoción y publicidad		2,202.01	378.00
Combustibles y lubricantes		3,453.35	3,256.35
Suministros y materiales		23,714.52	12,204.77
Total gastos de venta		309,867.64	345,120.79

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades del año 2014 y 2013 calculada de acuerdo con las políticas mencionadas en la Nota 2.11.

28. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de la composición de los gastos de administrativos, establecido con base en la naturaleza del gasto:

(Ver cuadro en la página siguiente)

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Seguros y reaseguros	7,175.30	19,818.81
Transporte y movilización	36,921.35	31,466.89
Gastos de gestión	4,141.27	2,596.06
Gastos de viaje	53,801.44	15,168.70
Servicios públicos	5,488.84	2,690.04
Impuestos contribuciones y otros	16,756.40	20,322.10
Depreciaciones de activos fijos	5,452.28	5,170.92
Deterioro de cartera	-	56,225.26
Servicios recibidos de empresas	45,382.44	45,382.44
Otros menores	39,464.32	27,849.63
Total gastos administrativos	214,583.64	226,690.85

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades del año 2014 y 2013 calculada de acuerdo con las políticas mencionadas en la Nota 2.14.

29. OTROS EGRESOS

A continuación un resumen de los otros egresos:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Gastos por intereses	4,690.64	3,781.64
Comisiones	7.93	-
Otros gastos financieros	2,000.31	3,055.58
Total otros egresos	6,698.88	6,837.22

30. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

a) El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

Resumen de transaciones efectuadas	Al 31 de diciembre del	
con partes relacionadas:	2014	2013
Activas	631,734.94	1,074,016.81
Pasivas	4,251.07	10,493.06
De ingresos	570.79	2,439.00
De gastos	109,809.65	228,599.78
Total transacciones con relacionadas	746,366.45	1,315,548.65

A continuación un resumen de las transacciones activas con partes relacionadas:

Resumen de transaciones activas:	**Al 31 de diciembre del**	
	2014	**2013**
Préstamos efectuados a:		
Petrolider S.A.	28,000.00	169,000.00
Petroceano S.A.	603,734.94	895,016.81
Distribuidora Comercial Automotriz Dicomtriz S.A.	-	10,000.00
Total operaciones activas	631,734.94	1,074,016.81

A continuación un resumen de las transacciones pasivas con partes relacionadas:

Resumen de transaciones pasivas:	**Al 31 de diciembre del**	
	2014	**2013**
Préstamos recibidos de:		
Petrolider S.A.	4,251.07	-
Inmobiliria Proinhabi S.A.	-	10,493.06
Total operaciones pasivas	4,251.07	10,493.06

A continuación un resumen de las transacciones de ingresos con partes relacionadas:

Resumen de transaciones de ingresos:	**Al 31 de diciembre del**	
	2014	**2013**
Ingresos por ventas:		
Diego Endara (accionista)	570.79	-
Petrilider S.A.	-	987.00
Petroceano S.A:.	-	888.00
Quickoil Cía. Ltda.	-	564.00
Total operaciones de ingresos	570.79	2,439.00

A continuación un resumen de las transacciones de gastos con partes relacionadas:

(Ver cuadro en la página siguiente)

Resumen de transaciones de egresos:	**Al 31 de diciembre del**	
	2014	**2013**
Gastos pagados a:		
Petrolider S.A.	46,817.68	46,823.22
Petroceano S.A.	1,219.16	12,783.45
Claudia Torres Arosemena	19,989.77	22,800.56
Andrés Endara	3,000.00	24,976.94
Alvaro Uribe (accionista)	1,517.24	-
Distrilider S.A.	-	368.20
Nuevas Operaciones comerciales S.A.	-	74.78
Diego Endara	-	5,100.00
César Acosta	-	29,742.58
Quickoil Cía. Ltda.		14,444.45
Remuneraciones al personal clave	37,265.80	71,485.60
Total operaciones de gastos	109,809.65	228,599.78

b) El siguiente es un resumen de los saldos pendientes de cobro o pago con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

Valores incluidos en el rubro deudores comerciales:

Composición de saldos:	**Al 31 de diciembre del**	
	2014	**2013**
Alvaro Uribe (accionista)	-	8,000.00
César Acosta (accionista)	-	2,999.95
Diego Endara (accionista)	-	2,999.95
Inmobiliaria Proinhabi S.A.	-	726.94
Total deudores comerciales relacionadas	-	14,726.84

Valores incluidos en el rubro otras cuentas por cobrar:

Composición de saldos:	**Al 31 de diciembre del**	
	2014	**2013**
Petrolider S.A.	-	37,508.38
César Acosta (accionista)	-	441.71
Diego Endara (accionista)	-	441.71
Total otras cuentas por cobrar a relacionadas	-	38,391.80

Valores incluidos en el rubro acreedores comerciales:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Petrolider S.A.	12,825.45	100.00
Alvaro Uribe (accionista)	3,090.74	19,117.59
Claudia Torres	2,700.00	-
César Acosta (accionista)	1,250.00	6,090.00
Diego Endara (accionista)	-	4,614.29
Petroceano S.A.	-	174.47
Distrilider S.A.	-	100.37
Andres Endara	155.51	-
Total acreedores comerciales relacionados	20,021.70	30,196.72

Valores incluidos en el rubro otras cuentas por pagar:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Accionistas	17,106.79	-
Total otras cuentas por pagar a relacionadas	17,106.79	-

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

31. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

a) Contratos con Exxon-Mobil y filiales

Contrato de distribución de combustibles:

Con fecha 29 de agosto de 2014 la Compañía firmó un contrato con ExxonMobil para la distribución de derivados de petróleo para el segmento industrial en el Ecuador por el lapso de 5 años el cual se podrá prorrogar por períodos adicionales de 1 año en cada ocasión si las partes no manifiestan su intención de darlo por terminado.

En este contrato Puertopac se compromete a comprar o actuar como agente vendedor de 1,500,001.74 galones mensuales de Diesel 2 Industrial, Gasolinas Extra Industrial y Fuel Oil Liviano. En el caso de actuar como agente vendedor, Puertopac recibirá una comisión por sus servicios prestados.

Este contrato establece que ExxonMobil entregará a Puertopac la suma de US$100,000.00 con el objetivo de mantener un convenio de exclusividad en la distribución de combustibles durante el lapso de 5 años (Ver comentarios adicionales en las Notas 18 y 20)

Garantías a favor de ExxonMobil:

Las compras efectuadas a ExxonMobil se encuentran garantizadas con los activos de la estación de servicios aeropuerto avaluados en US$1,153,193.14 por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Los activos de la estación aeropuerto son de propiedad de Petrolider

32. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de marzo del 2015) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

33. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 16 de marzo del 2015 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Ing. Alvaro Uribe Román
Representante legal

C.P.A. Patricia Bailón
Contador general

* * *