



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS

OCEAN OIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

RUC: 1391715463001



Miembro de



OCEAN OIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

RUC: 1391715463001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	OCEAN OIL S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas



Miembro de



Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda # 203 entre Av. 2da. y Av. 3ra.
PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 / 2381596 / 2381623 - Fax: (593 4) 2889323 - Apartado Postal 09- 01-9431
Oficina Quito: General Ignacio de Veintimilla E9-29 y Leonidas Plaza
Edificio Uziel Business Center Piso 5 Of. 502 - Teléfonos: (593 2) 2906819 / 3808960
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406
www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

OCEAN OIL S.A.

Guayaquil, 9 de abril de 2013.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de OCEAN OIL S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de OCEAN OIL S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.



Miembro de



A los miembros del
Directorio y Accionistas de
OCEAN OIL S.A.
Guayaquil, 9 de abril de 2013.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de OCEAN OIL S.A. al 31 de diciembre de 2012, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Párrafo de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2012 OCEAN OIL S.A. adoptó por primera vez la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la indicada Nota. Las cifras al inicio y final del año 2011 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.

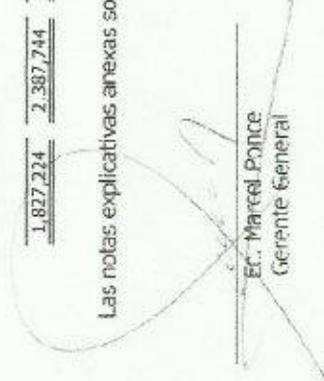
No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615

Fabian Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

OCEAN OIL S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011
Activo corriente						
Cuentas por cobrar comerciales, neto	781,38	335,174	53,173	224,613	355,613	19,807
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	912,362	1,242,057	1,157,189	583,403	572,601	344,745
Cuentas por cobrar a comerciantes, neto	7,774	2,157	259,505	53,303	39,747	45,965
Inventario	123,763	150,471	114,948	55,237	153,214	170,127
Gastos pagados por anticipado	84,659	68,086	30,300	956,593	1,121,178	1,186,638
	7,692	20,475	16,440			
Total activo corriente	1,423,633	1,813,420	1,641,363	178,441	365,856	93,074
Activo no corriente						
Propiedad y equipo, neto	235,999	401,016	426,022			
Propiedades de inversión	154,676	154,676	154,576			
Derechos no corrientes	7,035	9,532	4,208	37,913	28,091	21,643
Impuesto a la renta diferido	4,803	4,100	3,239	34,981	36,016	37,096
Total activo no corriente	403,593	569,324	588,145	251,335	592,109	301,090
Total activo	1,827,224	2,382,744	2,229,508	619,295	619,457	659,760
				1,827,224	2,382,744	2,229,508
Pasivo y Patrimonio						
Pasivo corriente						
Subregimen bancario						
Deudas bancarias y financieras						
Cuentas por pagar						
Pasivos acumulados						
Impuestos y retenciones por pagar						
Total pasivo corriente						
Pasivo no corriente						
Deudas bancarias y financieras						
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas						
Reserva para jubilación patronal y desahucio						
Impuesto a la renta diferido						
Total pasivo no corriente						
Patrimonio (Véase estado adjunto)						
Total pasivo y patrimonio						

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

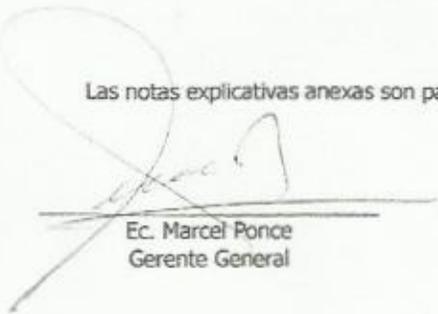

 Ec. Marcel Ponce
 Gerente General

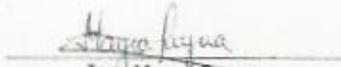

 Ing. Mayra Reyna
 Contadora General

OCEAN OIL S.A.
 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas	23	8,668,562	8,866,860
Costo de Ventas	24	(7,433,444)	(7,607,906)
Utilidad Bruta		<u>1,235,118</u>	<u>1,258,954</u>
Gastos de administración y venta Otros ingresos (gastos)	25	(972,315) 48,306	(1,037,669) (14,936)
Ganancia operativa		<u>311,109</u>	<u>206,349</u>
Gastos financieros	26	(82,146)	(51,263)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>228,963</u>	<u>155,086</u>
Gasto por impuesto a la renta	17	(56,137)	(49,652)
Total resultado integral		<u>172,826</u>	<u>105,434</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ec. Marcel Ponce
 Gerente General


 Ing. Mayra Reyna
 Contadora General

OCEAN OIL S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	Resultados acumulados				
		Capital Social	Reserva Legal	Por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero de 2011	3	280,000	60,275	102,019	217,486	659,780
Reparo de utilidades a los accionistas años 2008 a 2009		-	-	-	(90,757)	(90,757)
Resultado integral del año 2011		-	-	-	105,434	105,434
Saldos al 31 de diciembre de 2011	3	280,000	60,275	102,019	232,163	674,457
Apropiación de reserva		-	12,406	-	(12,406)	-
Reparo de utilidades a los accionistas años 2010 a 2011		-	-	-	(227,987)	(227,987)
Resultado integral del año 2012		-	-	-	172,826	172,826
Saldos al 31 de diciembre de 2012		280,000	72,681	102,019	164,596	619,296

Las notas explicativas anexas son parte de integrantes de los estados financieros

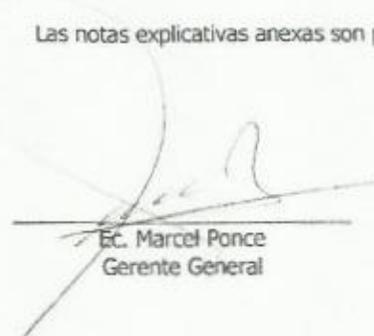

 Ec. Marcel Ponce
 Gerente General


 Ing. Mayra Reyna
 Contadora General

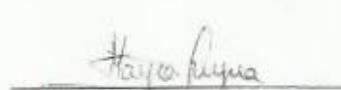
OCEAN OIL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		8,990,483	8,775,748
Pagado a proveedores y empleados		(8,375,868)	(8,558,272)
Otros (pagos) cobros		(227,441)	20,984
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>387,174</u>	<u>238,460</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</u>			
Adquisición de propiedades, neto	10	<u>136,581</u>	<u>(51,546)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>136,581</u>	<u>(51,546)</u>
<u>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:</u>			
Abonos de cuentas por pagar a compañías relacionadas		(162,146)	(67,131)
(Disminución) aumento en deudas bancarias y financieras		(187,415)	272,782
Dividendos pagados a accionistas		(227,987)	(90,757)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		<u>(577,548)</u>	<u>114,894</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo:</u>			
(Disminución) aumento durante el año	7	(53,793)	301,808
Saldos al comienzo del año	7	<u>335,174</u>	<u>33,366</u>
Saldos al final del año		<u>281,381</u>	<u>335,174</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.



 Ec. Marcel Ponce
 Gerente General



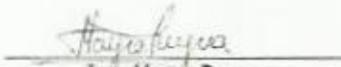
 Ing. Mayra Reyna
 Contadora General

OCEAN OIL S.A.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL
 CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Resultado integral del año		172,826	105,434
Ajustes por:			
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	10	27,436	76,552
Provisión para cuentas incobrables	15	-	6,244
Provisión por jubilación patronal	20	6,177	3,587
Provisión por desahucio	20	3,865	2,861
Impuesto diferido	17	(1,818)	(1,941)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		321,921	(91,112)
Inventarios		(16,574)	(38,078)
Otros activos		38,146	222,566
Cuentas por pagar		10,805	(65,360)
Pasivos acumulados		13,561	(6,248)
Desahucio	20	(220)	-
Otros pasivos		(188,951)	23,955
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>387,174</u>	<u>238,460</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.


 E.C. Marcel Ponce
 Gerente General


 Ing. Mayra Reyna
 Contadora General

OCEAN OIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Entidad

La Compañía OCEAN OIL S.A. fue constituida mediante escritura pública autorizada por el Notario Cuarto del Cantón Manta, el 27 de septiembre de 2001.

La Compañía se dedica a la compraventa de todo tipo de derivados del petróleo, gasolinas, diesel, bunker para el sector automotriz, industrial y marítimo; así como también la importación de los mismos, ya sea a través de la vía terrestre o marítima; adquiriendo para dicho fin carros, tanques y barco cisterna. Adicionalmente comercializa y distribuye sal en grano para los mismos clientes con los cuales comercializa combustibles.

Primeros estados financieros con arreglos a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, que corresponden a los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de Preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Para todos los periodos anteriores y hasta el 31 de diciembre de 2011 inclusive, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición de las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del período 2012.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para 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. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.1.1. Cambios en políticas contables y desgloses-

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, las cuales se detallan a continuación:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIIF 7	Información a revelar – Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 9	Fecha de vigencia e información a revelar de transición	Aplicación 1 de enero de 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 13	Mejoramiento en la uniformidad y reducción de la complejidad para una definición precisa del valor razonable y fuente única para determinación.	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 19	Contabilidad e información a revelar por los empleadores sobre beneficios a los empleados	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 27	Estados financieros separados	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en asociados y negocios conjuntos	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Aplicación 1 de enero de 2014

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La Compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial. No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "Cuentas por cobrar comerciales" y ii) "Cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Cuentas por cobrar comerciales

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Cuentas por pagar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior -

- i. Cuentas por cobrar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. Cuentas por pagar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.4.3. Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4.4. Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5. Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar comerciales son importes debidos por clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.6. Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

2.7. Propiedad y equipo

Las propiedades y equipos se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de propiedades y equipos traspasadas desde el patrimonio neto.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de las vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedad y equipo son las siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	20	5%
Maquinarias y equipos	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Herramientas y accesorios	10	10%
Equipos de computación	3	33%
Equipos de comunicación	10	10%
Instalaciones	20	5%
Vehículos	5	20%

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor de libro de un activo de propiedades y equipos excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8. Deterioro de activos

2.8.1. Determinación de activos financieros (Cuentas por cobrar comerciales)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos. Ver nota 8.

2.8.2. Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver nota 10

2.9. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.10. Deudas bancarias y financieras

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas bancarias y financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.11. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos, salvo:

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.12. Beneficio a los empleados

2.12.1. Pasivos acumulados

Se registran en el rubro "Beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.12.2. Beneficios de largo plazo

Reserva para jubilación patronal y desahucio

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 7%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central 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 la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un período de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

2.13. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.14. Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15. Reconocimiento de ingresos y gastos

2.15.1. Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

2.15.2. Ingresos financieros

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos.

2.15.3. Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

3.1. Base de la transición a las NIIF

Aplicación a las NIIF

De acuerdo con la resolución No.08.G.DSG.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre de 2008, la entidades como OCEAN OIL S.A., pertenecientes al tercer grupo de implantación, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el año 2012, por el

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) (Continuación)

cual, los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de inicio del periodo de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha. Estos estados financieros han sido preparados considerando las NIIF emitidas hasta el 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

3.2. Exenciones de la NIIF 1 aplicadas por la Compañía

Las siguientes exenciones fueron utilizadas por la Compañía:

3.2.1. Costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por la medición de sus propiedades al valor de mercado determinado por un profesional independiente y utilizar dicho valor como costo atribuido.

3.2.2. Beneficios a los empleados

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de la transición a las NIIF.

3.2.3. Otras exenciones

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las NEC y las NIIF.

3.3. Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del Patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011
- Conciliación del estado de resultado integral por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011

3.3.1. Conciliación del patrimonio

(Véase página siguiente)

3. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

Conceptos	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Total patrimonio según NEC	580,669	557,761
Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio (i)	(6,448)	(21,643)
Propiedad y equipo (ii)	(3,724)	98,833
Impuesto diferido (iii)	1,941	(33,857)
Provisión para cuentas incobrables (iv)	-	58,686
Subtotal	(8,231)	102,019
Efecto de transición al 1 de enero de 2011	102,019	102,019
Total patrimonio según NIIF	674,457	659,780

3.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

Conceptos	31 de diciembre de 2011
Utilidad neta según NEC	113,665
Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio (i)	(6,448)
Propiedad y equipo (ii)	(3,724)
Impuesto diferido (iii)	1,941
Efecto de la transición a las NIIF	(8,231)
Utilidad neta según NIIF	105,434

(i) Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención de beneficios a empleados por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de la transición a las NIIF. En ese sentido, se determinó el valor de la provisión para cubrir las obligaciones futuras por todos los empleados que laboran para la Compañía bajo el método de unidad de crédito proyectado.

(ii) Propiedad y equipo

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía optó por registrar el valor del avalúo de un perito como costo atribuido para ciertos activos al inicio del período de transición a NIIF, lo cual tiene efectos en el cálculo del valor de la propiedad y equipo y la depreciación de la misma.

(iii) Impuesto diferido

El ajuste conciliatorio de impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de pasivo por impuesto diferido neto por

3. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) (Continuación)

US\$33,857 al inicio de la transición a NIIF y un cargo en el estado de resultados integral del año 2011 de US\$1,941. (Véase nota 17.3)

(iv) Provisión de cuentas incobrables

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía realizó un ajuste a su provisión para cuentas dudosas de cobro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La gerencia general de la Compañía y la jefatura financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

4.1.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (Continuación)

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

4.1.2. Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número de adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2012 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.29 veces el total del pasivo corriente.

4.1.3. Riesgos de Crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar comerciales y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

4.2. Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

5.1. Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS
(Continuación)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 2.12.

c) Reconocimiento de ingresos

La compañía ha reconocido ingresos por el valor US\$8,668,562 por ventas de combustible, lubricantes, químicos, sal y por la prestación de servicios de almacenamiento y transporte facturados y entregados a sus clientes en el año 2012 (2011: US\$8,866,860)

6. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Además de los mencionados en la nota 2.8.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Véase página siguiente)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Caja	4,397	211,686	6,864
Bancos (i)	276,984	123,488	46,309
	281,381	335,174	53,173
Sobregiros bancarios	-	-	(19,807)
	<u>281,381</u>	<u>335,174</u>	<u>33,366</u>

(i) Comprenden saldos en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES

8.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Clientes locales	918,606	1,241,708	1,157,114
Clientes del exterior	-	4,992	-
Otros	-	1,601	75
	918,606	1,248,301	1,157,189
Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	(6,244)	(6,244)	-
	<u>912,362</u>	<u>1,242,057</u>	<u>1,157,189</u>

Los deudores comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y 60 días.

El análisis de antigüedad de estas cuentas, es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Por vencer	191,606	993,366
Vencido:		
1 a 30 días	260,737	211,090
31 a 60 días	292,310	37,251
61 a 90 días	64,305	-
Más de 90 días	109,648	-
	<u>918,606</u>	<u>1,241,708</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas por cobrarse detallan en la Nota 15.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES
(Continuación)

8.2. CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
<u>Cuentas por cobrar no comerciales</u>			
Impuestos diversos (i)	122,085	150,471	114,948
Anticipos proveedores locales	50	-	-
Préstamos a empleados	7,628	-	-
Total	<u>129,763</u>	<u>150,471</u>	<u>114,948</u>

(i) Se compone por retenciones en la fuente realizadas a la Compañía, así como el crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado y de años anteriores por impuesto a la renta, véase Nota 16.

9. INVENTARIO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Combustibles	22,195	36,286	-
Lubricantes	46,293	28,543	23,704
Químicos	24	24	24
Filtros	4,924	3,119	645
Sal	11,223	114	5,635
	<u>84,659</u>	<u>68,086</u>	<u>30,008</u>

10. PROPIEDAD Y EQUIPO

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

10. PROPIEDAD Y EQUIPO
(Continuación)

	Edificios	Máquinas y equipos	Muebles y enseres	Herramientas y accesorios	Equipos de comunicación	Escudos de protección	Instalaciones	Vehículos	Total
Costo o valor razonable:									
Al 1 de enero 2011	309,728	46,356	217	956	3,353	690	107,149	212,025	580,514
Adiciones	-	-	-	-	-	805	-	31,261	31,866
Al 31 de diciembre 2011	<u>309,728</u>	<u>46,356</u>	<u>217</u>	<u>956</u>	<u>3,353</u>	<u>1,295</u>	<u>107,149</u>	<u>243,286</u>	<u>712,380</u>
Adiciones	-	-	-	(55)	-	-	-	(241,858)	(242,614)
Ventas y bajas	-	(9,900)	-	-	-	-	-	-	(9,900)
Baja por depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre 2012	<u>309,728</u>	<u>36,456</u>	<u>217</u>	<u>-</u>	<u>3,353</u>	<u>1,295</u>	<u>107,149</u>	<u>1,428</u>	<u>495,665</u>
Depreciación:									
Al 1 de enero 2011	(101,931)	(27,355)	(173)	(612)	(2,631)	(560)	(43,249)	(77,031)	(254,492)
Cargo por depreciación de año 2011	(18,336)	(5,215)	(22)	(495)	(335)	(470)	(22,593)	(29,235)	(76,552)
Reversión por NEC	681	375	-	403	-	690	11,235	-	(5,680)
Al 31 de diciembre 2011	<u>(115,337)</u>	<u>(32,595)</u>	<u>(195)</u>	<u>(903)</u>	<u>(3,016)</u>	<u>(340)</u>	<u>(46,607)</u>	<u>(106,356)</u>	<u>(311,364)</u>
Cargo por depreciación del año 2012	(17,356)	(3,550)	(22)	-	(335)	(431)	(5,357)	(235)	(27,435)
Bajas	-	9,376	-	908	-	-	-	106,199	116,133
Al 31 de diciembre 2012	<u>(136,693)</u>	<u>(27,167)</u>	<u>(217)</u>	<u>-</u>	<u>(3,351)</u>	<u>(771)</u>	<u>(55,964)</u>	<u>(502)</u>	<u>(223,667)</u>
Importe neto en libros:									
Al 31 de diciembre 2012	<u>173,035</u>	<u>9,327</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>524</u>	<u>51,185</u>	<u>926</u>	<u>236,992</u>
Al 31 de diciembre 2011	<u>190,391</u>	<u>13,801</u>	<u>22</u>	<u>48</u>	<u>337</u>	<u>655</u>	<u>58,542</u>	<u>136,970</u>	<u>401,016</u>
Al 1 de enero 2011	<u>207,747</u>	<u>13,441</u>	<u>44</u>	<u>144</u>	<u>672</u>	<u>130</u>	<u>63,900</u>	<u>134,944</u>	<u>426,022</u>

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Incluye un inmueble (terreno) ubicado en el Km. 2.9 de la vía Perimetral de la ciudad de Manta que durante los años 2012 y 2011 se encontraba entregado como garantía de obligaciones bancarias.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Composición:

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Corriente:			
Banco Internacional S.A. (i)	224,619	274,553	176,871
Banco Bolivariano S.A.	-	6,060	67,874
Sentinel M. E. LLC (Wachovia Bank)	-	75,000	100,000
	<u>224,619</u>	<u>355,613</u>	<u>344,745</u>
No corriente:			
Banco Internacional S.A. (i)	178,441	365,856	12,013
Banco Bolivariano S.A.	-	-	6,061
Sentinel M. E. LLC (Wachovia Bank)	-	-	75,000
	<u>178,441</u>	<u>365,856</u>	<u>93,074</u>

(i) Corresponde a las operaciones No. 700304354 por un valor de US\$125,000 que genera una tasa del 9.76% anual con vencimiento en marzo de 2014; operación No. 700304413 por un valor de US\$300,000 que genera una tasa del 9.96% anual con vencimiento en octubre de 2015; y la operación No. 700304809 por un valor de US\$200,000 que genera una tasa del 9.76% anual con vencimiento en octubre de 2013. Sobre estas obligaciones se ha entregado un terreno en garantía. (Véase Nota 11)

Todos los créditos fueron utilizados como capital de trabajo.

13. CUENTAS POR PAGAR (CORRIENTE)

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Proveedores locales	583,409	572,604	637,964
Proveedores del exterior	-	-	-
	<u>583,409</u>	<u>572,604</u>	<u>637,964</u>

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores al 31 de diciembre de 2012 y 2011)

(Véase página siguiente)

13. CUENTAS POR PAGAR (CORRIENTE)
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2012	2011 [†]
Vencido	343,737	470,402
Por vencer:		
1 a 30 días	112,391	100,383
31 a 60 días	-	100
Más de 61 días	127,281	1,719
	<u>583,409</u>	<u>572,604</u>

14. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Beneficios sociales de ley (i)	6,778	5,710	4,656
Participación trabajadores por pagar	40,405	29,163	34,914
IESS - Aportes	6,125	4,874	6,425
	<u>53,308</u>	<u>39,747</u>	<u>45,995</u>

(i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondo de reserva, entre otros menores, véase movimiento de dicha provisión en la Nota 15.

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos y/o transferencias	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>2012</u>				
Provisión de cuentas incobrables	6,244	-	-	6,244
Beneficios sociales	5,710	51,947	(50,879)	6,778
Jubilación patronal	17,084	6,177	-	23,261
Desahucio	11,007	3,865	(220)	14,652
<u>2011</u>				
Provisión de cuentas incobrables	-	6,244	-	6,244
Beneficios sociales	4,656	48,869	(47,815)	5,710
Jubilación patronal	13,497	3,587	-	17,084
Desahucio	8,146	2,861	-	11,007

16. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

Saldos por cobrar

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	16,396	15,400	-
Retención de impuesto a la renta comercializadora de combustible	10,037	13,441	-
Anticipo de impuesto a la renta de años anteriores	-	26,136	24,768
Anticipo de impuesto a la renta	29,114	-	-
Impuesto a la renta de años anteriores	-	-	25,566
Credito tributario I.V.A	66,538	95,494	64,614
	<u>122,085</u>	<u>150,471</u>	<u>114,948</u>

Saldos por pagar

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Retención en la fuente de impuesto a la renta	9,948	2,674	1,677
Retención de IVA	320	1,032	832
Impuesto a la renta	-	-	-
IVA por pagar	68,015	109,051	72,735
IVA por pagar del mes anterior	16,974	40,457	64,883
	<u>95,257</u>	<u>153,214</u>	<u>140,127</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

17.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2012 y 2011 se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2012	2011
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año (anticipo mínimo)	57,955	51,593
Total impuesto corriente	<u>57,955</u>	<u>51,593</u>
<u>Impuesto a las ganancias diferido (véase nota 17.3)</u>		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	(1,818)	(1,941)
Total impuesto diferido	<u>(1,818)</u>	<u>(1,941)</u>
Total Gasto por impuesto a la renta	<u>56,137</u>	<u>49,652</u>

17.2 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2012 y 2011 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

17. IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2012	2011
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	228,963	165,258 (i)
Mas (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	10,123	7,007
Deducciones adicionales	-	(595)
Utilidad gravable	239,086	171,670
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta sobre resultados	54,990	41,201
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	57,955	51,593

(i) Comprende la utilidad contable de acuerdo con las anteriores Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Impuesto a la renta causado	57,955	51,593
Menos		
(-) anticipo pagado	(29,114)	(27,394)
(-) retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(54,977)	(50,335)
(-) credito tributario de años anteriores	(29,411)	(28,841)
Impuesto corriente (saldo a favor del contribuyente)	(55,547)	(54,977)

17.3 Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

(Véase página siguiente)

17. IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Activo por impuesto diferido:			
Provisión por jubilación	4,883	4,100	3,239
	<u>4,883</u>	<u>4,100</u>	<u>3,239</u>
Pasivo por impuesto diferido:			
Edificios	(34,981)	(36,016)	(37,096)
	<u>(34,981)</u>	<u>(36,016)</u>	<u>(37,096)</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(30,098)</u>	<u>(31,916)</u>	<u>(33,857)</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Saldo pasivo, neto	(31,916)	(33,857)
Más (menos)		
Aumento en activo por impuesto diferido	(783)	(861)
Disminución en pasivo por impuesto diferido	(1,035)	(1,080)
Gasto por impuesto diferido	<u>(1,818)</u>	<u>(1,941)</u>
Saldo al pasivo, neto	<u>(30,098)</u>	<u>(31,916)</u>

17.4 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	228,963	165,258 (i)
Impuesto a la renta sobre resultados	54,990	41,201
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	57,955	51,593
Tasa efectiva de impuesto	<u>24.02%</u>	<u>24.93%</u>

(i) Comprende la utilidad contable de acuerdo con las anteriores Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Durante el año 2012 y 2011, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

(Véase página siguiente)

17. IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2012	2011
Tasa impositiva legal	23%	24%
Incremento por gastos no deducibles	1.02%	1.02%
Disminución por deducciones adicionales	0.00%	-0.09%
Tasa impositiva efectiva	<u>24.02%</u>	<u>24.93%</u>

18. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

• **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

• **Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.)-**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

• **Impuestos ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

• **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las explotaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

19. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar de compañías y partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta y compra. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza.

Las cuentas por pagar de compañías y partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de compra.

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
<u>Activo Corriente</u>			
Conservas Isabel Ecuatoriana C.A.	5,757	1,832	269,605
Tadel S.A.	1,904	325	-
Fishmar	113	-	-
	<u>7,774</u>	<u>2,157</u>	<u>269,605</u>
<u>Pasivo no corriente</u>			
Accionistas	-	162,146	229,277
	<u>-</u>	<u>162,146</u>	<u>229,277</u>

20. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Jubilación Patronal (i)	23,261	17,084	13,497
Bonificación por desahucio (i)	14,652	11,007	8,146
	<u>37,913</u>	<u>28,091</u>	<u>21,643</u>
	2012	2011	
<u>Cargo en resultados</u>			
Provisión jubilación patronal	6,177	3,587	
Desahucio	3,865	2,861	
	<u>10,042</u>	<u>6,448</u>	

(Véase página siguiente)

20. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO
(Continuación)

	2012	2011
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	17,084	13,497 ^a
Provisiones del año según cálculo actuarial	6,177	3,587
Al 31 de diciembre	<u>23,261</u>	<u>17,084</u>
<u>Desahucio</u>		
Al 1 de enero	11,007	8,146
Provisiones del año según cálculo actuarial	3,865	2,861
Pagos y/o utilizaciones	(220)	-
Al 31 de diciembre	<u>14,652</u>	<u>11,007</u>

(i) Véase movimiento de dicha provisión en la Nota 15.

21. CAPITAL SOCIAL

Los saldos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de US\$280,000 comprenden 280,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas con un valor nominal de US\$1.00 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

22.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

22.2 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía, si los hubiere.

23. VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)

23. VENTAS
(Continuación)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Combustible	13,671,020	9,590,948
Lubricantes	931,894	901,100
Químicos	17,160	19,873
Filtros	10,715	10,232
Transporte	351,267	291,440
Sal	203,957	249,088
Reembolso de gastos	-	700
Servicios almacenamientos	36,000	8,200
Servicios prestados	-	30,225
Multas e intereses por mora	-	656
Devoluciones y descuentos	(6,553,451)	(2,235,602)
	<u>8,668,562</u>	<u>8,866,860</u>

24. COSTO DE VENTA

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Combustible	6,542,687	6,685,903
Lubricantes	701,706	701,112
Químicos	12,792	14,813
Filtros	7,914	7,763
Sal	181,809	211,779
Devoluciones y descuentos	(13,464)	(13,464)
	<u>7,433,444</u>	<u>7,607,906</u>

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Sueldos y salarios	322,403	301,111
Jubilación patronal y desahucio	10,042	6,448
Impuestos y contribuciones	34,855	31,388
Gastos generales	13,216	16,630
Depreciación y amortización	82,207	126,129
Gasto de viaje	15,769	25,466
Servicios	29,034	150,956
Participación de trabajadores en las utilidades	40,405	29,163
Provisión para incobrables	-	6,244
Gasto de venta	17,848	32,657
Otros	406,536	311,477
	<u>972,315</u>	<u>1,037,669</u>

26. GASTOS FINANCIEROS

(Véase página siguiente)

26. GASTOS FINANCIEROS
(Continuación)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Garantías bancarias	15,000	-
Comisiones bancarias	4,276	-
Impuesto a la salida de divisas	4,021	-
Sobregiros bancarios	259	-
Cargos bancarios	344	-
Intereses bancarios	57,771	51,263
Intereses por mora	475	-
	<u>82,146</u>	<u>51,263</u>

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de abril de 2013) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.