

OCEAN OIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ÍNDICE

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2012

Estado de Resultados Integral para el año que termina el 31 de diciembre de 2012

Estado de Flujo de Efectivo para el año que termina el 31 de diciembre de 2012

Estado de Cambios en el Patrimonio para el año que termina el 31 de diciembre de 2012

Políticas Contables y Notas Explicativas a los Estados Financieros Para el año que termina el 31 de diciembre de 2012

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía/Entidad	-	OCEAN OIL S.A.

OCEAN OIL S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

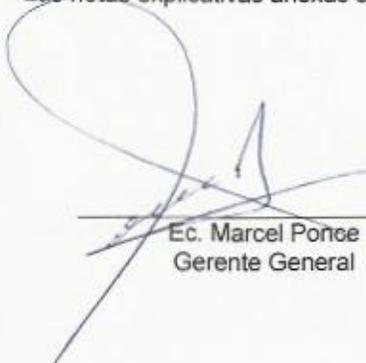
<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	281.381	335.174	53.173
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	912.362	1.242.057	1.157.189
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	14	7.774	2.157	269.605
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	4	129.763	150.471	114.948
Inventario	5	84.659	68.086	30.008
Gastos pagados por anticipado		7.692	20.475	16.440
Total activo corriente		<u>1.423.631</u>	<u>1.818.420</u>	<u>1.641.363</u>
Activo no corriente				
Propiedad y equipo, neto	6	236.999	401.016	426.022
Propiedades de inversión	7	154.676	154.676	154.676
Otros activos no corrientes		7.035	9.532	4.208
Impuesto a la renta diferido	13	4.883	4.100	3.239
Total activo no corriente		<u>403.593</u>	<u>569.324</u>	<u>588.145</u>
Total activo		<u><u>1.827.224</u></u>	<u><u>2.387.744</u></u>	<u><u>2.229.508</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros convertidos a NIIF

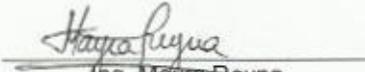
OCEAN OIL S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2012</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2011</u>	<u>1 de enero</u> <u>2011</u>
Pasivo corriente				
Sobregiros bancarios	3	-	-	19.807
Deudas bancarias y financieras	8	224.619	355.613	344.745
Cuentas por pagar	9	583.409	572.604	637.964
Pasivos acumulados	10	53.308	39.747	45.995
Impuestos y retenciones por pagar	12	95.257	153.214	140.127
Total pasivo corriente		<u>956.593</u>	<u>1.121.178</u>	<u>1.188.638</u>
Pasivo no corriente				
Deudas bancarias y financieras	8	178.441	365.856	93.074
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	14	-	162.146	229.277
Reserva para jubilación patronal y desahucio	15	37.913	28.091	21.643
Impuesto a la renta diferido	13	34.981	36.016	37.096
Total pasivo no corriente		<u>251.335</u>	<u>592.109</u>	<u>381.090</u>
Patrimonio (Véase estado adjunto)		<u>619.296</u>	<u>674.457</u>	<u>659.780</u>
Total pasivo y patrimonio		<u><u>1.827.224</u></u>	<u><u>2.387.744</u></u>	<u><u>2.229.508</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros convertidos a NIIF



Ec. Marcel Ponce
Gerente General



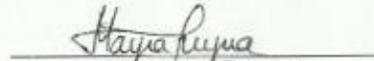
Ing. Mayra Reyna
Contadora General

OCEAN OIL S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Para el año que termina el 31 de Diciembre del 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas	18	8.668.562	8.866.860
Costo de Ventas	19	(7.433.444)	(7.607.906)
Utilidad Bruta		<u>1.235.118</u>	<u>1.258.954</u>
Gastos de administración y venta	20	(972.315)	(1.037.669)
Otros ingresos (gastos)		48.306	(14.936)
Ganancia operativa		<u>311.109</u>	<u>206.349</u>
Gastos financieros	21	(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	13	(56.137)	(49.652)
Total resultado integral		<u><u>172.826</u></u>	<u><u>105.434</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros convertidos a NIIF


 Ec. Marcel Porca,
 Gerente General

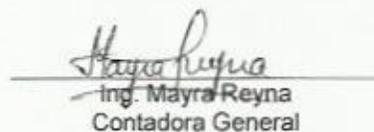

 Ing. Mayra Reyna
 Contadora General

OCEAN OIL S.A.
 ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
 Por el año que termina el 31 de Diciembre del 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

*	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	136.581	(51.546)
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	(53.793)	301.808
Saldos al comienzo del año	335.174	33.366
Saldos al final del año	<u>281.381</u>	<u>335.174</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros convertidos a NIIF


 Ec. Marcel Ponce
 Gerente General


 Ing. Mayra Reyna
 Contadora General

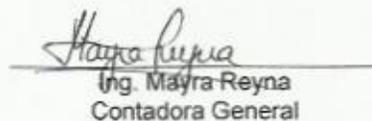
OCEAN OIL S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO: CONCILIACION
 Por el año que termina el 31 de Diciembre del 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	172.826	105.434
Ajustes por:		
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones	27.436	76.552
Provisión para cuentas incobrables	-	6.244
Provisión por jubilación patronal	6.177	3.587
Provisión por desahucio	3.865	2.861
Impuesto diferido	(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	(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 parte integrante de los estados financieros convertidos a NIIF.

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.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Para el año que termina el 31 de diciembre de 2012
 (Expresado 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	23	280.000	60.275	102.019	217.486	659.780
Reparto 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	23	280.000	60.275	102.019	232.163	674.457
Apropiación de reserva		-	12.406	-	(12.406)	-
Reparto 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

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 - Operaciones	9
NOTA 2 - Bases de elaboración y políticas contables.....	9
NOTA 3 - Efectivo y equivalentes de efectivo:.....	15
NOTA 4 - Cuentas por cobrar comerciales y no comerciales:	15
NOTA 5 - Inventario:.....	16
NOTA 6 - Propiedad y equipo.....	16
NOTA 7 - Propiedades de inversión.	18
NOTA 8 - Obligaciones bancarias y financieras	18
NOTA 9 - Cuentas por pagar (corriente).....	18
NOTA 10 - Pasivos acumulados.....	19
NOTA 11 - Provisiones	19
NOTA 12 - Impuestos por cobrar y pagar.....	20
NOTA 13 - Impuesto a la renta.....	20
NOTA 14 - Cuentas por cobrar y pagar con compañías y partes relacionadas.....	23
NOTA 15 - Reserva para jubilación patronal y desahucio.....	24
NOTA 16 - Capital social.....	24
NOTA 17 - Reservas y resultados acumulados.....	24
NOTA 18 - Ventas.....	25
NOTA 19 - Costo de ventas.....	25
NOTA 20 - Gastos de administración y venta.....	26
NOTA 21 - Gastos financieros.....	26
NOTA 22 - Riesgos.....	26
NOTA 23 - Proceso de adopción de las NIIF por primera vez.....	27
NOTA 24 - Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa.....	31
NOTA 25 - Aprobación de los Estados Financieros.....	31

NOTA 1 - Operaciones

OCEAN OIL S.A., fue constituida en la ciudad de Manta, Ecuador el 27 de septiembre de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 11 de octubre del 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.

NOTA 2 –Bases de elaboración y políticas contables

a) Preparación de los estados financieros

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.

b) Bases de medición.

A menos que se indique lo contrario, los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.

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

e) Negocio en Marcha.

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario OCEAN OIL S.A. es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Instrumentos financieros –

1. Activos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

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

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, y préstamos y partidas por cobrar.

(a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

(b) Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de servicios realizadas en el curso normal de la explotación.

2. Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar, otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a largo plazo.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen

en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

3. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros.

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.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los deudores o un Grupo de deudores está experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y 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 correlacionan con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas a cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados consolidada.

Si en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados integrales.

g) Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

h) Propiedad, Planta y Equipo

A partir del 1 de enero del 2011, y a propósito de la transición a las NIIF la Compañía adoptó las siguientes políticas respecto de este rubro:

- El modelo utilizado por la Administración de la Compañía para la gestión de propiedad, planta y equipo es el costo.
- La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calculará usando el método lineal para asignar sus costos, netos de sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.
- El valor residual y la vida útil de la propiedad, planta y equipo se revisarán y ajustan si fuera necesario, cuando la estimación de uso de los activos varíen significativamente. Los años de vida útil que se han estimado para cada tipo de activo material son los siguientes:

Rubro	Años de vida útil
Edificios	20
Instalaciones	20
Equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de Computación	3
Equipos de Comunicación	10
Vehículos	5

- Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reducirá de forma inmediata hasta su importe recuperable.
- Un elemento de propiedad, planta y equipo se da de baja de la contabilidad cuando se enajena o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros derivados de su uso o enajenación. Las ganancias o pérdidas procedentes de la baja en contabilidad del activo (calculadas como la diferencia entre los recursos netos procedentes de la baja y el valor en libros del activo) se incluirán en la cuenta de resultados del año en que el activo se da de baja.
- Los gastos de reparación y mantenimiento de los bienes se registra en la cuenta de resultados cuando se producen. Cuando se realiza una mejora del equipo, su costo se reconoce como parte del valor en libros del mobiliario como un reemplazo de parte de éste, siempre que se cumplan los criterios de reconocimiento.
- Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes del mobiliario y el equipo sólo se activan cuando sea probable que la Empresa obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afectan a los resultados del ejercicio en que se produce.

i) Pérdida por Deterioro-

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Administración de la Compañía revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de ganancias y pérdidas, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

j) Provisiones –

Se registran cuando una compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida / implícita, que: es resultado de eventos pasados, es probable que vaya a ser necesaria la salida de recursos económicos para liquidar la obligación y el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

k) Beneficios Sociales a Largo Plazo (Jubilación Patronal y Desahucio) –

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

Beneficios a corto plazo. -Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período 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.

El 15% de la participación de los empleados en las utilidades de la "Compañía" se calcula con base en los resultados contables del período sobre el que se informa y se reconoce en resultados en el año en que se devenga.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados). - La Compañía tiene un plan de beneficios definido para jubilación patronal, normado por las leyes ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador, a este beneficio se lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de descuento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otros.

Las ganancias y pérdida actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados en que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en los resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren todos los trabajadores que se encontraban trabajando en la Compañía.

l) Provisión de Impuesto a la renta–

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta (25% año 2010, 24% año 2011, 23% año 2012 y 22% del año 2013 en adelante) aplicable a las utilidades gravables en Ecuador.

m) Impuesto a las ganancias-

El gasto por impuestos del periodo 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.

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de balance en el país en el que opera la Compañía. La Administración evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

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. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal

El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

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.

n) Reconocimiento de Ingresos y gastos-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos o bonificaciones. El ingreso por la prestación de servicios es reconocido cuando el servicio ha sido prestado. Ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

NOTA 3 –Efectivo y equivalentes de efectivo:

Un detalle de las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Caja	4,397	211,686	6,864
Bancos (i)	276,984	123,488	46,309
Sobregiros bancarios	281,381	335,174	53,173
	-	-	(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.

NOTA 4 –Cuentas por cobrar comerciales y no comerciales:

4.1 Cuentas por cobrar comerciales

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar comerciales:

	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
	<u>918,606</u>	<u>1,248,301</u>	<u>1,157,189</u>
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 14.

4.2. Cuentas por cobrar no comerciales

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar no comerciales:

	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 15.

NOTA 5 –Inventario:

El siguiente es un detalle de la cuenta inventarios:

	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>

NOTA 6–Propiedad y equipo

El siguiente es un detalle de los activos fijos al 31 de diciembre de 2012:

(Véase página siguiente)

	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Herramientas y accesorios	Equipos de comunicación	Equipos de computación	Instalaciones	Vehículos*	Total
Costo o valor razonable:									
Al 1 de enero 2011	309,728	46,396	217	956	3,353	690	107,149	212,025	680,514
Adiciones	-	-	-	-	-	605	-	31,261	31,866
Al 31 de diciembre 2011	<u>309,728</u>	<u>46,396</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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	-	-	(956)	-	-	-	(241,858)	(242,814)
Baja por depreciación	-	(9,900)	-	-	-	-	-	-	(9,900)
Al 31 de diciembre 2012	<u>309,728</u>	<u>36,496</u>	<u>217</u>	<u>-</u>	<u>3,353</u>	<u>1,295</u>	<u>107,149</u>	<u>1,428</u>	<u>459,666</u>
Depreciación:									
Al 1 de enero 2011	(101,981)	(27,955)	(173)	(812)	(2,681)	(560)	(43,249)	(77,081)	(254,492)
Cargo por depreciación del año 2011	(18,336)	(5,015)	(22)	(496)	(335)	(470)	(22,593)	(29,285)	(76,552)
Reversión por NEC	980	375	-	400	-	690	17,235	-	19,680
Al 31 de diciembre 2011	<u>(119,337)</u>	<u>(32,595)</u>	<u>(195)</u>	<u>(908)</u>	<u>(3,016)</u>	<u>(340)</u>	<u>(48,607)</u>	<u>(106,366)</u>	<u>(311,364)</u>
Cargo por depreciación del año 2012	(17,356)	(3,650)	(22)	-	(335)	(431)	(5,357)	(285)	(27,436)
Bajas	-	9,076	-	908	-	-	-	106,149	116,133
Al 31 de diciembre 2012	<u>(136,693)</u>	<u>(27,169)</u>	<u>(217)</u>	<u>-</u>	<u>(3,351)</u>	<u>(771)</u>	<u>(53,964)</u>	<u>(502)</u>	<u>(222,667)</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>53,185</u>	<u>926</u>	<u>236,999</u>
Al 31 de diciembre 2011	<u>190,391</u>	<u>13,801</u>	<u>22</u>	<u>48</u>	<u>337</u>	<u>955</u>	<u>58,542</u>	<u>136,920</u>	<u>401,016</u>
Al 1 de enero 2011	<u>207,747</u>	<u>18,441</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>

NOTA 7 –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.

NOTA 8 –Obligaciones bancarias y financieras

El siguiente es un detalle de obligaciones bancarias y financieras:

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
<u>Corriente:</u>			
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>
<u>No corriente:</u>			
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 7)

Todos los créditos fueron utilizados como capital de trabajo.

NOTA 9 –Cuentas por pagar (corriente)

El siguiente es un detalle de cuentas por pagar (corriente):

	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)

	31 de diciembre	
	2012	2011
Vencido ⁶	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>

NOTA 10 –Pasivos acumulados

El siguiente es un detalle de los pasivos acumulados:

	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 11.

NOTA 11 –Provisiones

El siguiente es un detalle de provisiones:

	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

NOTA 12 –Impuestos por cobrar y pagar

El siguiente es un detalle de impuestos por cobrar y pagar:

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>

NOTA 13 –Impuesto a la renta

13.1 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>

13.2 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:

	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)

13.3 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)

	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>

13.4 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: *

	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>

NOTA 14 –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>162,146</u>	<u>229,277</u>

NOTA 15 –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>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
<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>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
<u>Jubilación patronal</u>			
Al 1 de enero	17,084	13,497	
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 11.

NOTA 16 – 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.

NOTA 17–Reservas y resultados acumulados

17.1 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.

17.2 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.

NOTA 18 –Ventas

El siguiente es un detalle de los ingresos provenientes de las operaciones de la compañía:

	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>

NOTA 19 –Costo de ventas

El siguiente es un detalle de los costos de ventas incurridos por el año 2012 y 2011:

	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>

NOTA 20 –Gastos de administración y venta

El siguiente es un detalle de los gastos de administración y venta incurridos en el periodo 2012 y 2011:

	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>

NOTA 21 –Gastos financieros

El siguiente es un detalle de los gastos financieros por el año 2012 y 2011:

	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>

NOTA 22 - Riesgos

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

a) Marco de Administración de Riesgo

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y

procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo Crediticio

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

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

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 maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

NOTA 23- Proceso de adopción de las NIIF por primera vez

Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías:

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las "NIIF" y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las "NIIF", en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el "IASB".

Mediante Resolución No. SC.Q.IC1.CPAIFRS.11-01 del 8 de enero de 2011, la Superintendencia de Compañías califica como Pymes a las personas jurídicas que registren activos totales inferiores a US\$4,000,000, registren un valor de ventas brutas anuales inferior a US\$5,000,000 y tengan menos de 200 trabajadores, tomando como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al año de transición.

Mediante Resolución No. SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.10 del 11 de Octubre de 2011 la Superintendencia de Compañías Norma la aplicación de las NIIF para PYMES y establece las fechas en las que la información relacionada al proceso de conversión de estados financieros en NIIF debe ser entregada a dicha Institución: i) hasta el 31 de octubre de 2010 debe ser entregada el plan de capacitación e implementación incluyendo el diagnóstico previo y los posibles impactos del proceso, y ii) hasta el 30 de Noviembre de 2010 debe ser entregada la conciliación patrimonial al 1 de Enero de 2011, Esta información debe ser entregada previa aprobación de la Junta General de Accionistas de la Compañía o del órgano al que se le confirió la obligación de llevar a cabo este proceso.

Proceso de adopción por primera vez de las "NIIF".-

Los estados financieros de la Compañía al 1 de Enero de 2011 y 31 de Diciembre de 2011 fueron preparados y presentados originalmente de conformidad con las "NEC".

Para propósitos comparativos y por requerimientos de la Sección 35, Adopción por Primera vez de las "NIIF", la "Compañía" procedió a preparar los siguientes estados financieros:

- a) Estado de Situación Financiera de Apertura emitido el 1 de enero del 2011: En este estado financiero se incluye la medición de los efectos de la adopción de las "NIIF" por primera vez".
- b) Estados financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2011: En la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la Nota 2 denominada "Resumen de las Principales Políticas Contables"

Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción por primera vez.

a) Procedimientos generales

La adopción por primera vez, establece los siguientes procedimientos generales efectuados durante el proceso de adopción por primera vez:

1. Se efectuó análisis sobre el reconocimiento de todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento fue requerido por las "NIIF".
2. No se reconocieron como activos o pasivos las partidas que las "NIIF" no lo permiten.
3. Se reclasificaron las partidas de conformidad con la clasificación establecida por las "NIIF".
4. Se aplicó las "NIIF" al medir todos los activos y pasivos reconocidos.

b) Principales modificaciones

La adopción de las "NIIF" por primera vez supone realizar las siguientes modificaciones:

1. Cambios en la presentación de los estados financieros, incluyendo el estado de resultados integral aplicable al balance de transición al 31 de diciembre de 2011.
2. Cambios en las políticas contables y criterios de medición.
3. Corrección de errores contables.
4. Incremento significativo de revelaciones en las notas a los estados financieros.

c) Aplicación NIIF

Los Estados Financieros de OCEAN OIL S.A., y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 serán los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

La fecha de transición de OCEAN OIL S.A. es el 1 de enero de 2011, por lo que su fecha de adopción es el 1 de enero de 2012.

d) Excepciones a la aplicación de las NIIF PYMES

Estimaciones

La Sección 35 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

e) Conciliación entre NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC)

Las siguientes conciliaciones ofrecen la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La primera conciliación proporciona una visión global del impacto sobre el patrimonio neto de la transición al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011. La siguiente conciliación incluye detalles de efecto de la transición respecto del patrimonio neto al 1 de enero de 2012, fecha de adopción de las NIIF.

f) Conciliación Patrimonial al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011:

A continuación incluimos la conciliación patrimonial a la fecha de transición a las "NIIF" (al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011):

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>1 de enero de 2011</u>
Total patrimonio según NEC	580.669	557.761
1.- Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio	(6.448)	(21.643)
2.- Propiedad y equipo	(3.724)	98.833
3.- Impuesto diferido	1.941	(33.857)
4.- Provisión para cuentas incobrables	-	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

g) Conciliación de estados de resultados integrales:

(Véase página siguiente)

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>
Utilidad neta según NEC	113.665
1.- Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio	(6.448)
2.- Propiedad y equipo	(3.724)
3.- Impuesto diferido	1.941
Efecto de la transición a las NIIF	<u>(8.231)</u>
Utilidad neta según NIIF	<u>105.434</u>

Explicación de los ajustes realizados:

1. 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.

2. 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 periodo de transición a NIIF, lo cual tiene efectos en el cálculo del valor de la propiedad y equipo y la depreciación de la misma.

3. 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 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)

4. 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.

h) Reclasificaciones en el Estado de Resultados Integral

No se realizaron reclasificaciones en el estado financiero de resultado integrales del año de transición.

NOTA 24- Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 1ero de enero de 2012 y la fecha de emisión de este informe (3 de abril de 2013), no se han producido eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

NOTA 25- Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, han sido aprobados por la Administración de la compañía en abril 2 del 2013 y serán presentados a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los Estados Financieros serán aprobados por la junta sin modificaciones.