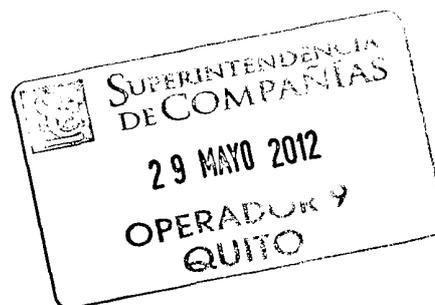


COMBUSTIBLES DEL ECUADOR S.A. – COMDECSA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



COMBUSTIBLES DEL ECUADOR S.A. – COMDECSA

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Combustibles del Ecuador S.A. – COMDECSA

Informe de los auditores

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Combustibles del Ecuador S.A. – COMDECSA, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

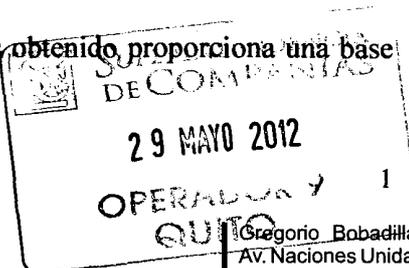
2. La administración de Combustibles del Ecuador S.A. – COMDECSA es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estrados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2011 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre sí los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



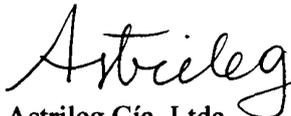
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Combustibles del Ecuador S.A. – COMDECSA al 31 de diciembre del 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

5. Tal como se explica más ampliamente en la Nota 2, los estados financieros adjuntos, han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Según se desprende de los estados financieros adjuntos, por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las pérdidas netas de los ejercicios a esas fechas fueron de USD 332 mil y USD 386 mil respectivamente. En adición, en esos años, los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación son negativos en USD 307 mil y USD 547 mil correspondientemente. Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que Combustibles del Ecuador S.A. – COMDECSA seguirá como un negocio en marcha, considerando que los accionistas no tienen planes o intenciones de reducir las operaciones de la Compañía; por lo que no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
6. Como se indica en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2010 y al 1 de enero del 2010 no auditadas bajo NIIF, los cuales han sido preparados siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. En la Nota 3 se muestran los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero del 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2010.

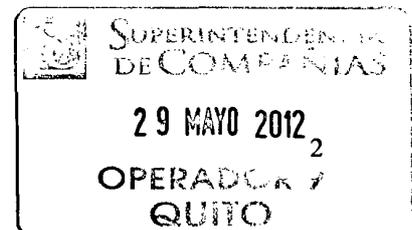
Febrero 3, 2012



Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341



Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301



PASIVOS Y PATRIMONIO

	Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos y obligaciones financieras	13	-	44	242
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	103	64	154
Pasivos con relacionadas		-	-	250
Pasivos por impuestos corrientes	15	79	96	84
Obligaciones acumuladas	16	21	11	53
Provisiones	17	40	-	-
Otros pasivos corrientes		<u>3</u>	<u>46</u>	<u>73</u>
Total pasivos corrientes		<u>246</u>	<u>261</u>	<u>856</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones financieras		-	-	55
Obligaciones por beneficios definidos	18	29	23	28
Otros pasivos no corriente		<u>7</u>	<u>5</u>	<u>7</u>
Total pasivos no corrientes		<u>36</u>	<u>28</u>	<u>90</u>
Total pasivos		<u>282</u>	<u>289</u>	<u>946</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	20	747	747	747
Aportes futuras capitalizaciones	20	500	500	500
Reservas	20	85	85	75
Resultados acumulados		<u>17</u>	<u>349</u>	<u>745</u>
Total patrimonio		<u>1,349</u>	<u>1,681</u>	<u>2,067</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,631</u>	<u>1,970</u>	<u>3,013</u>



Sra. Lorena Molina
Contadora

COMBUSTIBLES DEL ECUADOR S.A. - COMDECSA

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
INGRESOS ORDINARIOS	21	12,163	15,644
COSTO DE VENTAS	23	<u>(10,506)</u>	<u>(13,628)</u>
MARGEN BRUTO		1,657	2,016
Gastos de ventas	23	1,299	1,393
Gastos de administración	23	722	1,002
Gastos financieros	24	34	50
Otras ganancias y pérdidas	22	<u>(91)</u>	<u>(86)</u>
Otros			
Total gastos (ingresos) ordinarios		1,964	2,359
PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(307)	(343)
Impuesto a la renta:			
Corriente		(26)	(43)
Diferido		<u>1</u>	<u>-</u>
Total		(25)	(43)
PERDIDA DEL EJERCICIO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(332)</u>	<u>(386)</u>

Ver notas a los estados financieros



Arq. Mario González
Gerente General



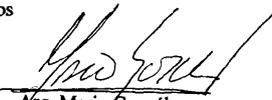
Sra. Lorena Molina
Contadora

COMBUSTIBLES DEL ECUADOR S.A. - COMDECSA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**
(en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes futura capitalización	Reserva Legal	Resultados acumulados NIIF's	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2010	747	500	75	3	742	2,067
Transferencia a reserva legal	-	-	10	-	(10)	-
Utilidad (pérdida) del año	-	-	-	-	(386)	(386)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	747	500	85	3	346	1,681
Utilidad (pérdida) del año	-	-	-	-	(332)	(332)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>747</u>	<u>500</u>	<u>85</u>	<u>3</u>	<u>14</u>	<u>1,349</u>

Ver notas a los estados financieros


Arq. Mario González
Gerente General


Sra. Lorena Molina
Contadora

COMBUSTIBLES DEL ECUADOR S.A. - COMDECSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	12,097	15,636
Pagos a proveedores y a empleados	(12,358)	(16,132)
Intereses ganados	29	48
Intereses pagados	(32)	(50)
Participación trabajadores	-	(22)
Impuesto a la renta	<u>(43)</u>	<u>(27)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación	<u>(307)</u>	<u>(547)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento de activos financieros	(171)	129
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1)	(27)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	245	941
Precio de venta de inversión en proyectos	<u>-</u>	<u>50</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversion	<u>73</u>	<u>1,093</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos y otros pasivos financieros	<u>(44)</u>	<u>(253)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<u>(44)</u>	<u>(253)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(278)	293
Saldos al comienzo del año	<u>672</u>	<u>379</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>394</u>	<u>672</u>

Continúa.....

.....Continuación

2011 2010
(en miles de U.S. dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Pérdida neta del ejercicio	(332)	(386)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	13	15
Amortización de estaciones de servicios	73	164
Provisión cuentas incobrables	(45)	1
Provisión litigios	(40)	-
Utilidad / Pérdida en activos fijos	-	(86)
Utilidad / Pérdida en activos mantenidos para la venta	(91)	-
Utilidad / Pérdida en inversión en proyectos	-	15
Provisión jubilación patronal	5	3
Reserva desahucio	2	5
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2)	(14)
Impuesto a la renta	25	43
Otras provisiones	-	16
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10	54
Aumento / Disminución en Inventarios	(4)	82
Aumento / Disminución en cuentas por pagar a proveedores	39	(340)
Disminución en otros activos y pasivos	<u>40</u>	<u>(119)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(307)</u>	<u>(547)</u>

COMBUSTIBLES DEL ECUADOR S.A. - COMDECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

COMBUSTIBLES DEL ECUADOR S.A. - COMDECSA es una compañía de nacionalidad ecuatoriana. El objeto social principal de la compañía es la importación, exportación, distribución y comercialización, venta, almacenaje, transporte a través de terceros y todo tipo de transacciones de combustibles, lubricantes, gasolina, kérex, gas y productos análogos ya sea de su propia producción o adquiridos a terceros.

Actualmente la compañía se dedica a la comercialización de combustibles adquiridos a Petrocomercial con sus estaciones propias o por medio de terceros; para este último caso, ha firmado convenios con estaciones de servicios particulares.

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 BASES DE PRESENTACION

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de COMBUSTIBLES DEL ECUADOR S.A. - COMDECSA S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2011 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros presentados por la compañía al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros de COMBUSTIBLES DEL ECUADOR S.A. - COMDECSA, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 "Adopción por primera vez

de las Normas Internacionales de Información Financiera". Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer período sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

Negocio en marcha.- Los estados financieros adjuntos, han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Según se desprende de los estados financieros adjuntos, por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía presenta pérdidas netas de USD 332 mil y USD 386 mil respectivamente. En adición, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación son negativos en USD 310 mil y USD 547 mil correspondientemente. Estas situaciones indican, que la continuidad de la Compañía como negocio en marcha y la generación de flujos operativos positivos dependen del cumplimiento de los resultados de eventos futuros.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que Combustibles del Ecuador S.A. – COMDECSA seguirá como un negocio en marcha, considerando que los accionistas no tienen planes o intenciones de reducir las operaciones de la Compañía; por lo que no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

2.2. JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

2.1 Juicios:

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia ha utilizado los siguientes juicios, aparte de aquellos que implican estimaciones, que tiene un efecto significativo en los valores reconocidos en los estados financieros:

Arrendamientos operativos

La Compañía incluye dentro de sus actividades comerciales el arrendamiento a terceros de sus estaciones de servicios. La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que retiene para sí todos los riesgos u derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

2.2 Estimados y supuestos:

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden

causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Deterioro de propiedad, planta y equipo

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, planta y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Activos por impuesto a la renta diferido

Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

2.3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, inversiones temporales de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos terminación y los costos necesarios para su venta.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los activos no corrientes (o grupo de activos para su disposición), cuya intención no sea la de su ocupación para uso administrativo, uso en la producción, arrendar a terceros o para la prestación de un servicio, se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta siempre y cuando, se cumplan las siguientes condiciones: cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de su reclasificación; cuando está disponible para la venta inmediata en su estado actual y cuando se conoce un mercado activo y existe un potencial comprador.

Los activos no corrientes (o grupo de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta son medidos al menor entre el valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos estimados para su disposición.

2.6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio o para arrendar a terceros y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía

evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, planta y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, planta y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, planta y equipo.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El de propiedades, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	10
Maquinaria	10

Baja de propiedad, planta y equipo.- La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, Combustibles del Ecuador S.A. – COMDECSA. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.7 INVERSIONES EN PROYECTOS

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

La amortización de la inversión en proyectos es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

2.8 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporales deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporales imponderables

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.9 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Combustibles del Ecuador S.A. – COMDECSA tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.10 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.11 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un ingreso de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.12 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios

económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva más un 6.02%.

2.13 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

2.14 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

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

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.15 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

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

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

2.16 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10 Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1 Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011) Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

La Gerencia estima que la aplicación de esta normativa comenzará a partir de su fecha de vigencia y no generará un impacto significativo en los estados financieros.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero de 2011 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2010.

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado en

31 de diciembre de 2010 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

A. Las principales excepciones obligatorias, en su caso, son las siguientes:

a) Estimaciones.- Las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán 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 fueron erróneas.

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

Combustibles del Ecuador S.A. – COMDECSA no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

b) Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.- Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF. Por ejemplo, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

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

Combustibles del Ecuador S.A. – COMDECSA aplicará esta excepción obligatoria en el reconocimiento inicial de sus activos y pasivos financieros por efectos de aplicación a NIIF's.

B. Dentro de las principales exenciones optativas aplicadas por la compañía se pueden mencionar las siguientes:

a) Arrendamientos.- Una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede aplicar la disposición transitoria de la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. En consecuencia, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Esta exención no es aplicable para Combustibles del Ecuador S.A. – COMDECSA, dado que ésta ya ha venido reconociendo todos sus arrendamientos y no hay evidencia de que existan arrendamientos implícitos que no se encuentren debidamente reconocidos.

b) Beneficios a los empleados.- Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

Combustibles del Ecuador S.A. – COMDECSA no aplicará el “Método de la Banda de Fluctuación” para reconocer una ganancia o pérdida actuarial ya que aplicará el método de reconocimiento inmediato permitido por la NIC 19.93, es decir, aplicará el reconocimiento inmediato en los resultados del período cualquier importe generado por una ganancia o pérdida actuarial producida a consecuencia de los cambios en las diferentes variables estadísticas aplicadas en el cálculo actuarial.

C. CONCILIACIÓN ENTRE NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR – Las conciliaciones que se muestran a continuación indican la posición patrimonial de Combustibles del Ecuador S.A. – COMDECSA en aplicación a las NIIF.

Conciliación utilidades y pérdidas de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Patrimonio bajo PCGA anteriores		1,678	2,064
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010	A	3	-
Efecto neto de las reversiones	B	1	-
Exceso en jubilación patronal y desahucio	C	-	17
Provisión vacaciones no reconocidas	D	-	(19)
Activo por Impuestos diferidos jubilación patronal	E	-	5
Recuperación de impuestos diferidos	F	(1)	-
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u>1,681</u>	<u>2,067</u>

Conciliación al estado de resultados integrales:

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>
Utilidad según PCGA anteriores		(385)
Gasto impuesto a la renta diferido	E	(1)
Utilidad según NIIF		<u>(386)</u>

Notas explicativas de los ajustes por conversión a NIIF:

- A. Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010.-** Esta partida comprende el efecto neto de los ajustes de transición a NIIF al 01 de enero del 2010 (fecha de transición).
- B. Efecto neto de las reversiones.-** Comprende la reversión de los ajustes realizados por efectos de comparabilidad a la fecha de transición y que se realizaron contablemente en el período 2010.
- C. Exceso en jubilación patronal y desahucio.-** De acuerdo a la NIC 19, la jubilación patronal y desahucio de los trabajadores se reconocen como Obligaciones de Beneficios Definidos (OBD). A la fecha de transición, el importe de la Jubilación Patronal y el desahucio tenían un exceso en comparación al cálculo actuarial solicitado en base a la NIC 19. Según lo precedente, se procedió a ajustar la provisión por jubilación patronal y desahucio hasta el importe calculado por el profesional independiente que realizó el estudio.
- D. Provisión vacaciones no reconocidas.-** La NIC 19 clasifica a las vacaciones de los trabajadores como beneficios a corto plazo e indica que todos estos beneficios deberán ser reconocidos a medida que el trabajador va prestando sus servicios. Para efectos de reconocimiento, la norma establece que se reconocerá un gasto y un pasivo el importe de los beneficios ganados por el empleado en la medida en que no hayan sido liquidados. La provisión de vacaciones, representa el importe no reconocido de los derechos de los trabajadores que a la fecha de transición no se encontraban registrados.
- E. Reconocimiento de impuestos diferidos.-** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han implicado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Los efectos de las diferencias temporarias representaron el registro de un activo por impuestos diferidos por USD 5 mil al 1 de enero de 2010 y por USD 4 mil al 31 de diciembre del 2010.
- F. Recuperación de impuestos diferidos.-** Por efectos de aplicación de la NIC 12, a la fecha de transición se reconoció un activo por impuestos diferidos en jubilación patronal. Al 31 de diciembre de 2010, el importe del activo disminuyó a consecuencia de la recuperación de la diferencia temporaria.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

Concepto	Al 01 de enero de 2010				
	Base Financiera	Base Tributaria	Diferencia	Tasa aplicada	Impuesto Diferido
Activo por Impuestos diferidos jubilación patronal	<u>22</u>	<u>-</u>	<u>22</u>	22%	<u>5</u>

Concepto	Al 31 de diciembre de 2010				
	Base Financiera	Base Tributaria	Diferencia	Tasa aplicada	Impuesto Diferido
Activo por Impuestos diferidos jubilación patronal	<u>19</u>	<u>2</u>	<u>17</u>	22%	<u>4</u>

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo, se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Caja	31	25	52
Bancos	363	647	194
Inversiones temporales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>133</u>
Total	<u>394</u>	<u>672</u>	<u>379</u>

Los equivalentes de efectivo, se constituyen por depósitos a plazo en Bank Jacobo Sabra (Suisse) S.A, esta fue constituida en un período inferior a tres meses, con vencimiento en enero del 2010, su utilización depende de los requerimientos de efectivo de la Compañía, y devengan una tasa de interés de 0,70%.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010 <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	58	56	136
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(1)</u>	<u>(46)</u>	<u>(46)</u>
Subtotal	57	10	90
Otras cuentas por cobrar:			
Deudores varios	<u>3</u>	<u>15</u>	<u>5</u>
Subtotal	<u>3</u>	<u>15</u>	<u>5</u>
Total	<u><u>60</u></u>	<u><u>25</u></u>	<u><u>95</u></u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 60 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

La Compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros.

Un detalle del movimiento de la provisión para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010 <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
SalDOS al inicio del año	46	45	45
Provisión	-	1	-
Castigos (o bajas)	<u>(45)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
SalDOS al final del año	<u><u>1</u></u>	<u><u>46</u></u>	<u><u>45</u></u>

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar de comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable. El reverso de la provisión está fundamentado en nuevos estimados con respecto a las cuentas incobrables aprovisionadas.

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales con atraso en su recuperación pero no deterioradas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se presenta a continuación:

	Con atraso en su recuperación pero no deterioradas (en miles de U.S. dólares)						Total
	Sin atraso ni deterioro	Menos de 30 días	Entre 30 y 60 días	Entre 60 y 90 días	Entre 90 y 120 días	Más de 120 días	
2011	<u>46</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>58</u>
2010	<u>38</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>56</u>

6. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	Diciembre 31, <u>2011</u> <u>2010</u>		Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Combustibles	97	93	175
Lubricantes	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
Total	<u>100</u>	<u>96</u>	<u>178</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

7. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u> <u>2010</u>		Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Gastos pagados por anticipado:			
Seguros	<u>8</u>	<u>7</u>	<u>11</u>
Total	<u>8</u>	<u>7</u>	<u>11</u>

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Garantías	-	4	4
Total	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

9. ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

El 31 de mayo del 2011 la compañía vendió el terreno ubicado en la Parroquia urbana de Manta, Cantón Manta, Provincia de Manabí, por USD 245 mil, originándose una utilidad por la venta de USD 91 mil.

La Compañía al 31 de diciembre del 2010, tiene la intención de vender activos no utilizados en el transcurso de los próximos seis meses: un terreno ubicado en la ciudad de Manta cuyo saldo a esa fecha ascienden a USD 154 mil.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	615 /	614	1,772
(-) Depreciación acumulada	<u>(460)</u> /	<u>(447)</u>	<u>(607)</u>
Importe neto	<u>155</u> /	<u>167</u>	<u>1,165</u>
CLASIFICACIÓN:			
Terrenos	96 /	96	980
Edificios	91 /	91	391
Instalaciones	70 /	70	70
Maquinaria y equipos	245 /	245	246
Muebles y enseres y equipos de oficina	53 /	53	52
Vehículos	38 /	38	12
Equipos de computación	<u>22</u> /	<u>21</u>	<u>21</u>
Total	615 /	614	1,772
(-) Depreciación acumulada	<u>(460)</u> /	<u>(447)</u>	<u>(607)</u>
Total propiedad, planta y equipo netos	<u>155</u> /	<u>167</u>	<u>1,165</u>

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo son como sigue:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres y equipos de oficina	Vehículos	Equipos de computación	Total
<u>Costo</u>								
Saldos al 1 de enero del 2010	980	391	70	246	52	12	21	1,772
Adiciones	-	-	-	-	1	26	-	27
Retiros (ventas)	(730)	(300)	-	(1)	-	-	-	(1,031)
Reclasificaciones	(154)	-	-	-	-	-	-	(154)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	96	91	70	245	53	38	21	614
Adiciones	-	-	-	-	-	-	1	1
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>96</u>	<u>91</u>	<u>70</u>	<u>245</u>	<u>53</u>	<u>38</u>	<u>22</u>	<u>615</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>								
Saldos al 1 de enero del 2010	-	219	70	243	45	10	20	607
Eliminación en la venta de activos	-	(175)	-	-	-	-	-	(175)
Gasto por depreciación	-	12	-	-	1	1	1	15
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	56	70	243	46	11	21	447
Gasto por depreciación	-	4	1	-	1	6	1	13
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>-</u>	<u>60</u>	<u>71</u>	<u>243</u>	<u>47</u>	<u>17</u>	<u>22</u>	<u>460</u>

En el mes de junio del año 2010 la compañía vendió el terreno ubicado en la parroquia Zambiza de Quito y las construcciones sobre él existentes incluida la estación de servicios El Inca, sus instalaciones, accesorios y maquinarias por USD 448 mil, originándose una pérdida en la venta de dichos activos fijos por USD 408 mil.

En adición a la transacción mencionada en el párrafo precedente, la Compañía mediante escritura pública vende el negocio de distribución de combustibles que realiza la estación de servicios El Inca, que incluye la totalidad de activos, pasivos y el nombre comercial Estación de Servicios El Inca por USD 492 mil. El resultado final de las transacciones realizadas mencionadas por la venta de los activos y negocio de la estación El Inca generó una utilidad neta USD 85 mil.

Activos en garantía.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los terrenos y edificaciones cuyos saldos en libros ascienden a USD 230 mil y USD 115 mil respectivamente, han sido pignorados para garantizar los préstamos hipotecarios que la Compañía mantiene con el Banco Pichincha (ver Nota 13). La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

Al 31 de diciembre del 2011 existen dos garantías emitidas por el Banco Pichincha a favor de Petrocomercial, cada una por USD 200 mil y un préstamo hipotecario que vencen en el mes de febrero del 2012. Las garantías entregadas a favor del Banco del Pichincha para garantizar estas operaciones son las siguientes:

Hipotecas abiertas, sobre el inmueble ubicado en la Parroquia Calderón del Cantón Quito, y surtidores de combustibles, tanques de almacenamiento y equipos.

11. INVERSIONES EN PROYECTOS

Las inversiones en proyectos se resumen:

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	2,437	2,437	2,964
Menos amortización acumulada	<u>(2,137)</u>	<u>(2,064)</u>	<u>(2,377)</u>
Total neto	<u>300</u>	<u>373</u>	<u>587</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)		
<u>Costo</u>			
Saldos netos al comienzo del periodo	373	587	918
Bajas	-	(50)	-
Gasto amortización	<u>(73)</u>	<u>(164)</u>	<u>(331)</u>
Saldos al final del período	<u>300</u>	<u>373</u>	<u>587</u>

El gasto amortización se incluye en la partida gasto amortización en el estado de resultado integral.

En el mes de febrero del año 2010 la compañía mediante escritura pública de resciliación da por terminado los contratos de operación que mantenía con los propietarios de las estaciones de servicio Petrillo I y Petrillo II. Por la terminación anticipada de dichos contratos Comdecsa recibió un valor neto de USD 35 mil.

12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009 corresponde a la cuenta por cobrar a Nedelecsa (Estación de Servicios Tropicana), por la venta de combustible a crédito en años anteriores, a una tasa pasiva referencial del último día del mes del Banco Central más el 6.02%. En febrero del 2007, la Compañía asumió la administración de la misma para garantizar la recuperabilidad del saldo.

El 4 de agosto del 2011 la compañía firma un contrato de operación de la Estación de servicios y Distribución de combustible, y un Convenio de Marco de Negocios con Nedelecsa en los cuales compromete a conferir un préstamo a Nedelsa, Mapebetic y/o a los cónyuges señor Mario Tinajero y Ana Cisneros por la suma de USD 500.000, a la fecha han sido entregados USD 392,774, a una tasa pasiva determinada por el Banco Central más el 6.02% amortizables hasta el 31 de octubre del 2018 pudiendo extenderse cuatro años más a partir de su vencimiento, en el evento de que las estaciones de servicio Flamingo Oriental y Flamingo Occidental posesión de los cónyuges Mario Tinajero y Ana Cisneros no se afiliaren a la red PUMA propiedad de COMDECSA a más tardar, el uno de enero de dos mil trece, además la compañía se comprometió a cambio de este embanderamiento conceder al Ing. Mario Tinajero o a la empresa Mapebetic el 25% de los derechos y acciones que tiene en el lote de terreno donde se asienta la estación de servicios Calderón, una vez finalizado el contrato con la mencionada estación.

13. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

Descripción	Diciembre 31,				Enero 1,	
	2011		2010		2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos bancarios:						
Banco Pichincha (1)	-	-	45	-	242	55
Total	-	-	45	-	242	55

- (1) Constituye una obligación con el Banco del Pichincha, a tres años plazo, vence el 24 de febrero del 2011, con tasa de interés anual del 9.76%. Se encuentra garantizado con una hipoteca sobre: el terreno y edificación ubicados en la Panamericana Norte, sector de Carapungo por USD 664 mil, el terreno y edificación ubicado en Av. El Inca y las Gardenias por USD 1.027 mil, el lote de terreno ubicado en la ciudad de Manta por USD 333 mil, los surtidores de combustible y tanques de almacenamiento por USD 136 mil.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores locales:			
Petrocomercial	103	58	147
Otros	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>7</u>
Total	<u>103</u>	<u>64</u>	<u>154</u>
CLASIFICACION:			
Corrientes	<u>103</u>	<u>64</u>	<u>154</u>

15. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	2010	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
IMPUESTOS CORRIENTES:			
Activos por impuestos corrientes:			
Crédito tributario de IVA	13	9	-
Retenciones en la fuente que les han sido efectuadas	23	70	180
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>36</u>	<u>79</u>	<u>180</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar (1)	26	43	27
Impuesto al Valor Agregado por pagar	-	-	5
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	30	30	37
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>23</u>	<u>23</u>	<u>15</u>
Total	<u>79</u>	<u>96</u>	<u>84</u>

(1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para medir sus activos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que efectivamente espera liquidar o compensar en el período correspondiente

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(306)	(307)
(-) 100% Rentas y/o dividendos exentos	(2)	-
(+) Gastos no deducibles	56	56
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(20)</u>	<u>-</u>
Pérdida tributaria	<u>(272)</u>	<u>(251)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado impuesto renta (1)	<u>26</u>	<u>43</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>26</u>	<u>43</u>

- (1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2011 fue de USD 26 mil, no existe impuesto a la renta causado debido a la pérdida tributaria; en consecuencia, la Compañía registró USD 26 mil en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por la Administración Tributaria hasta el año 2010 y es susceptible de revisión la declaración del año 2011.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(27)	(6)
Provisión del año	26	43
Devolución de impuestos	18	6
Ajustes	-	(30)
Impuestos anticipados	<u>(23)</u>	<u>(40)</u>
Saldos a favor de la Compañía	<u>(6)</u>	<u>(27)</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente.

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Año 2010			Año 2011			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			(en miles de U.S. dólares)				(en miles de U.S. dólares)
Provisión de jubilación patronal	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>5</u>

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Beneficios sociales	21	11	31
Participación a trabajadores	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22</u>
Total	<u>21</u>	<u>11</u>	<u>53</u>
Clasificación:			
Corriente	<u>21</u>	<u>11</u>	<u>53</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	-	21	49
Provisión del año	-	-	21
Pagos efectuados	<u>-</u>	<u>(21)</u>	<u>(49)</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21</u>

17. PROVISIONES

Las provisiones se detallan seguidamente:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Litigios y total	<u>40</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Clasificación:			
Corriente	<u>40</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

18. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por

sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, 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.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	23	19	22
Provisión por desahucio	<u>6</u>	<u>4</u>	<u>6</u>
Total	<u><u>29</u></u>	<u><u>23</u></u>	<u><u>28</u></u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>Año 2011</u>		
	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Provisión por</u> <u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	19	4	23
Provisión del año	5	2	7
Costo financiero	1	1	2
Reducciones por salidas anticipadas	(2)	-	(2)
Pagos efectuados con la provisión	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>23</u></u>	<u><u>6</u></u>	<u><u>29</u></u>

Año 2010

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Provisión por</u> <u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
(en miles de U.S. dólares)			
Saldos al inicio del año	22	6	28
Provisión del año	3	5	8
Costo financiero	1	-	1
Reducciones por salidas anticipadas	(7)	-	(7)
Pagos efectuados con la provisión	-	(7)	(7)
Saldos al fin del año	19	4	23

Al 31 de diciembre del 2011 los costos por jubilación del departamento administrativo fueron de USD 10 mil y del departamento de ventas de USD 13 mil ; y, los costos por la provisión por desahucio fueron de USD 3 mil de administración y USD 4 mil de ventas.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Porcentaje %	
Tasa de descuento	6.50	6.50
Tasa de incremento salarial	2.40	2.40
Tasa de incremento de pensiones	2.20	2.00
Tasa de rotación (promedio)	4.90	4.90

19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía comprenden créditos bancarios y sobregiros, certificados de depósito, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y préstamos otorgados. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta y disponible y depósitos de corto plazo, que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía. La política de la Compañía para manejar este riesgo es administrar su costo de intereses usando un mix de deudas de tasa fija y variable.

Riesgo crediticio

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente con el resultado que la exposición de la Compañía a deudas incobrables no es significativa.

El importe más significativo de las cuentas por cobrar constituye la cuenta por cobrar a Nedelecsa donde se concentra el riesgo de crédito de la Compañía.

Respecto del riesgo crediticio que surge de los otros activos financieros de la Compañía, que comprenden efectivo y efectivo equivalente, inversiones financieras la exposición de la Compañía a riesgo crediticio surge del incumplimiento de la contraparte, con una exposición máxima igual al valor libro de esos instrumentos.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de ambas las inversiones financieras y los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos financieros al Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	394	672
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	60	25
Otros activos financieros (Nota 12)	<u>244</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>698</u></u>	<u><u>697</u></u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 14)	103	64
Préstamos y Obligaciones financieras (Nota 13)	<u>-</u>	<u>45</u>
Total	<u><u>103</u></u>	<u><u>109</u></u>

20. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social es de USD 747 mil que corresponden a setecientas cuarenta y siete mil acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Constituyen aportes efectuados por los accionistas de la Compañía, cuyo propósito principal es aumentar el capital y absorber pérdidas acumuladas.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

SALDOS CONTABLES

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF.-

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

RESERVAS SEGÚN PCGA ANTERIORES.- Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

21. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de combustibles	12,052	15,501
Rendimientos financieros	29	48
Arrendamientos	34	43
Otros ingresos ordinarios	<u>48</u>	<u>52</u>
Total	<u>12,163</u>	<u>15,644</u>

22. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Las otras ganancias y pérdidas se resumen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ganancia en venta de activos fijos y total	<u>91</u>	<u>86</u>

23. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	10,506	13,628
Gastos de ventas	1,299	1,393
Gastos de administración	<u>722</u>	<u>1,002</u>
Total	<u>12,527</u>	<u>16,023</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo materiales utilizados o productos vendidos	10,506	13,628
Gastos por beneficios a los empleados (1)	437	609
Honorarios y servicios consultoría (asesoría)	417	602
Depreciaciones	13	15
Amortizaciones	73	165
Seguros y reaseguros	18	23
Arrendamientos operativos (2)	714	544
Gastos de viaje	4	4
Gastos de representación	3	3
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	127	143
Suministros de oficina	14	13
Seguridad y vigilancia	33	45
Transporte de caudales	15	26
Servicios básicos	56	74
Impuestos (impuestos, tasas y contribuciones)	35	47
Pérdida en venta de inversiones	-	15
Otros gastos	<u>62</u>	<u>67</u>
Total	<u>12,527</u>	<u>16,023</u>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	286	356
Beneficios sociales	147	253
Beneficios definidos	<u>4</u>	<u>-</u>
Total	<u>437</u>	<u>609</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 63 y 65 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

(2) ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Contratos de arrendamiento.- Corresponden a los arrendamientos de las oficinas y estaciones de servicio. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el gasto (pago) total por arrendamientos ascienden a USD 714 mil y USD 544 mil respectivamente.

24. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los gastos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses y comisiones bancarios	33	50
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	<u>1</u>	<u>-</u>
Total	<u>34</u>	<u>50</u>

La tasa promedio anual capitalizada sobre las obligaciones financieras (deuda) para los años 2011 y 2010, fue del 9.76%.

25. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 se detallan seguidamente:

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>% Participación</u>
Sociedad Comercial del Plata S.A.	747.160	99.99
Eléctrica del Plata S.A.	<u>1</u>	<u>0.01</u>
Total	<u>747.161</u>	<u>100.00</u>

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Directivos	Pago honorarios	Extranjeros	<u>270</u>	<u>270</u>

Los pagos efectuados a los directivos de la Compañía estuvieron sujetos a la retención en la fuente del impuesto a la renta del 24% y 25% en los años 2011 y 2010 respectivamente.

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Combustibles del Ecuador S.A. – COMDECSA, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Honorarios gerencia	72	72
Bono rendimiento	<u>18</u>	<u>10</u>
Total	<u>90</u>	<u>82</u>

La compensación de ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

26. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2011 los principales compromisos que mantiene la compañía son los siguientes:

El 4 de agosto del 2011, la Compañía firma un “Convenio de Marco de Negocios” con las compañías Nedelecsa Negocios del Ecuador S.A., Mapebetic S.A., los cónyuges ingeniero Mario Tinajero y Anita Cisneros y, la señora Bertha Montalvo. En dicho convenio se estipulan los siguientes puntos:

Nedelecsa y los cónyuges Mario Tinajero y Anita Cisneros declaran y aceptan que adeudan a Comdecsa, de plazo vencido y a la fecha la cantidad de USD 200.000 como saldo de una deuda que se ha ido amortizando en los últimos años.

Comdecsa otorga a Nedelecsa Negocios del Ecuador S.A., Mapebetic S.A., a los cónyuges ingeniero Mario Tinajero y Anita Cisneros y, la señora Bertha Montalvo un préstamo por USD 500.000 a fin de que Mapebetic adquiera al señor Jaime Ruiz el 75% de los derechos y acciones del predio donde se halla construida y en funcionamiento la estación de servicios Calderón. Una vez registrada dicha transacción, Comdecsa asumirá la operación de dicha estación de servicios para lo cual y en la fecha antes mencionada, las partes suscribieron un nuevo “Contrato de Operación de la Estación de Servicios y Distribución de Combustibles” y tendrá una vigencia hasta el 31 de octubre del 2018, con un margen bruto de comercialización variable del veinte y dos por ciento (22%); al igual que el nuevo convenio de distribución y comercialización de combustibles celebrado con la Estación de Servicios Tropicana vigente a la fecha antes mencionada, con un margen bruto de comercialización del noventa por ciento para el propietario de la estación de servicios y el diez por ciento para la comercializadora. Nedelecsa recibirá la cantidad de diez mil dólares mensuales del margen bruto de comercialización que le corresponde en la estación de servicios, y la diferencia se destinará para cubrir los costos operativos y pago del préstamo.

La tasa de interés anual que se aplicará tanto a la deuda anterior como al nuevo préstamo (Nota 12, 13), será la pasiva referencial determinada por el Banco Central del Ecuador más 6.02% o la tasa que Comdecса consiga en el mercado para un préstamo similar.

Los cónyuges ingeniero Mario Tinajero y Anita Cisneros y, la señora Bertha Montalvo, propietarios de los predios donde funcionan las estaciones de servicios Flamingo Oriental y Flamingo Occidental afiliarán éstas a la red Puma de la comercializadora Comdecса, quienes deberán empezar con la distribución de combustibles a más tardar, el uno de enero del dos mil trece. Comdecса, a cambio de este embanderamiento a la finalización del contrato de servicios de la estación Calderón concederá al Ing. Mario Tinajero o a la empresa Mapebetic el 25% de los derechos y acciones que tiene en el lote de terreno donde se asienta la estación de servicios Calderón y el 75% deberá ser adquirido por Mapebetic con el préstamo concedido por Comdecса.

27. LITIGIOS

TRAMITES JUDICIALES

Juicio Luz Pacheco Camacho

La Segunda Sala de lo Civil, Mercantil, Inquilinato y Materias Residuales de la Corte Provincial de Justicia de Pichincha en sentencia dictada el 20 de abril del 2011 ratificó el fallo dictado por el Juez Segundo de lo Civil de Pichincha, el 21 de mayo del 2010, dentro del juicio verbal sumario que, por supuestos daños a un camión Hino, sigue la propietaria del camión señora Eugenia Pacheco en contra de la compañía. Esta sentencia dispone que COMDECSA pague a la actora los daños y perjuicios supuestamente ocasionados, entendiéndose como tales el lucro cesante y el daño emergente. A la presente fecha, la compañía presentó una solicitud de aclaración a la sentencia dictada en segunda instancia y se espera que la Sala resuelva este incidente. Cabe mencionar que la aclaración solicitada no podrá variar la sentencia dictada por la Sala.

COMDECSA interpuso, a la resolución antes mencionada, un RECURSO EXTRAORDINARIO DE CASACION, el mismo que fue negado. Se impugnó esta ilegal negativa mediante un RECURSO DE HECHO, el mismo que ha sido aceptado por la Segunda Sala de lo Civil, Mercantil, Inquilinato y Materias Residuales de la Corte Provincial de Justicia de Pichincha por lo que el proceso subirá a la Corte Nacional de Justicia de Pichincha para que una de sus salas conozca y resuelva los recursos planeados por COMDECSA.

La compañía exigió a la Segunda Sala de lo Civil, Mercantil, Inquilinato y Materias Residuales de la Corte Provincial de Justicia de Pichincha, disponga la suspensión de la ejecución de la sentencia; sin embargo, esta sala nuevamente de forma ilegal no acogió esta solicitud. Fundamentados en el fallo antes mencionado, la señora Pacheco inició un juicio de liquidación de daños y perjuicios. La cuantía de esta acción asciende a USD 80.000. En este juicio se tratará de determinar el monto de los supuestos daños y perjuicios, los mismos que fueron reconocidos por los Jueces de primera y segunda instancia.

A la fecha de emisión de este informe está en trámite el recurso de hecho que presentó COMDECSA en la Corte Nacional de Justicia, pero éste no suspende la ejecución de la sentencia a través del juicio de daños y perjuicios antes mencionado.

Juicio coactivo Nedelecsa (E/S Tropicana)

El Banco del Pacífico de la ciudad de Guayaquil mantiene un juicio coactivo en contra de Nedelecsa por el cobro de un sobregiro. El 15 de agosto del 2008, Comdecsa compareció ante el Juez de Coactivas de dicho Banco y presentó una tercería coadyuvante en contra de Nedelecsa por un pagaré a la orden suscrito por la propietaria de la estación de servicios Tropicana por la obligación pendiente de cobro por parte de la compañía.

Nedelecsa presentó ante uno de los jueces de lo Civil de Guayaquil, un juicio de excepciones a la coactiva, con lo que dicho trámite coactivo quedó suspenso mientras se resuelve el proceso de excepciones. Nedelecsa se ha comprometido a arreglar este contingente, extrajudicialmente, con el Banco del Pacífico.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

COMDECSA presentó ante la Dirección Regional del Norte del Servicio de Rentas Internas una solicitud de pago en exceso de impuesto a la renta por el año 2010 por USD 27,242.45 más intereses mediante trámite No. 117012011037115. Con fecha 4 de octubre del 2011 la Compañía fue notificada con la apertura de la causa a prueba para que presente la documentación a fin de fundamentar el reclamo.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 3 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en enero 31 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.