



ATIMASA S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 junto
con el informe de auditores independientes

ATIMASA S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes
Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros



1. Operaciones	1
2. Bases de presentación	1
3. Resumen de políticas contables significativas	1
a) Efectivo en caja y bancos	1
b) Instrumentos financieros	2
c) Inventarios	4
d) Muebles, enseres y equipos de cómputo	4
e) Deterioro de activos no financieros	5
f) Provisiones	6
g) Obligaciones por beneficios post empleo	6
h) Impuesto a la renta corriente y diferido	7
i) Reconocimiento de ingresos	8
j) Reconocimiento de costos y gastos	8
k) Participación a trabajadores en las utilidades	9
4. Uso de estimaciones y supuestos contables significativos	9
5. Normas Internacionales emitidas aún no vigentes	11
a) NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales	11
b) NIC 12 Impuestos a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes	11
c) NIC 19 Beneficios a empleados	11
d) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	11
e) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	11
f) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos Financieros	11
g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	12
h) NIIF 10 Estados financieros consolidados	12

i) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos	12
j) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades.....	12
k) NIIF 13 Medición del valor razonable	13
6. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF	13
6.1. Reconciliación del estado de situación financiera	14
6.2. Reconciliación del estado de resultados integral.....	17
6.3. Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio	18
6.4. Reconciliación del estado de flujos de efectivo	19
6.5. Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integrales.....	19
a) Ajustes por diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF	19
(1) Estimación de cuentas incobrables	19
(2) Estimación de inventarios por obsolescencia.....	19
(3) Valor neto de realización.....	19
(4) Reconocimiento de impuestos diferidos	19
(5) Provisión por retenciones en la fuente	19
(6) Estimación de vida útil de muebles, enseres y equipos de cómputo.....	20
(7) Reconocimiento de obligaciones de beneficios post empleo	20
(8) Facturas duplicadas	20
b) Reclasificaciones entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF.....	20
(1) Cuentas por cobrar y cuentas por pagar compañías relacionadas	20
(2) Impuestos por cobrar e impuestos por pagar.....	21
(3) Reclasificación de anticipos recibidos de clientes	21
(4) Participación a trabajadores.....	21
(5) Beneficios a empleados	21
7. Instrumentos financieros por categoría.....	21
8. Efectivo en caja y bancos	22
9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto.....	23
10. Compañías relacionadas	25
(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas	25
(b) Transacciones con entidades relacionadas.....	25
(c) Administración y alta dirección	25
(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave	25
11. Impuestos por cobrar y pagar	26
12. Inventarios	26
13. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....	27
14. Beneficios a empleados	28
15. Obligaciones por beneficios post empleo	28



a) Reserva para jubilación patronal	29
b) Desahucio.....	29
16. Impuestos a la renta corriente y diferido.....	29
a) Resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados	30
b) Impuesto a la renta corriente.....	30
c) Impuesto a la renta diferido	31
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta	32
a) Situación fiscal.....	32
b) Determinación y pago del impuesto a la renta.....	32
c) Tasas del impuesto a la renta.....	32
d) Anticipo del impuesto a la renta.....	32
e) Dividendos en efectivo.....	33
f) Pérdidas fiscales amortizables	33
g) Impuesto a la salida de divisas (ISD).....	33
h) Reformas tributarias	34
17. Patrimonio.....	35
a) Capital emitido	35
b) Reserva de capital	35
c) Reserva legal.....	35
d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF	35
18. Ingresos de actividades ordinarias	36
19. Costo de ventas	36
20. Gastos administrativos.....	36
21. Gastos de ventas.....	36
22. Garantías	37
23. Administración de riesgos financieros	37
a) Competencia	37
b) Cambios tecnológicos.....	38
c) Nivel de actividad económica ecuatoriana.....	38
d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero.....	38
e) Riesgo de mercado.....	39
f) Riesgo de tasa de interés	39
g) Riesgo de tipo de cambio	40
h) Riesgo de liquidez	40
i) Riesgo de gestión de capital.....	41
j) Riesgo de crédito.....	42
k) Valor razonable.....	42
24. Eventos subsecuentes.....	43



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Atimasa S. A.:



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Atimasa S. A.** (una compañía constituida en Ecuador, subsidiaria de Primax Comercial del Ecuador S. A y esta a su vez subsidiaria de Primax Holding S. A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Atimasa S. A.** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

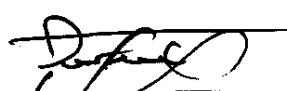
Asunto de énfasis

7. Como se indica en la Nota 6, los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no auditadas, las que han sido preparadas siguiendo los procedimientos de la Norma Internacional de Información Financiera 1. Los efectos de primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 6.

Otro asunto

8. Los estados financieros de **Atimasa S. A.** al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 31 de marzo de 2011, contiene una opinión sin salvedades y párrafos de énfasis relacionados con la conversión de los estados financieros e información consolidada del grupo.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
31 de mayo de 2012



ATIMASA S. A.

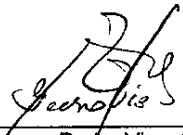
Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2011	2010	de 2010
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	8	1,679,086	1,406,644	353,138
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	888,573	729,063	882,549
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	315,610	563,124	1,102,437
Impuestos por cobrar	11	209,565	246,759	36,629
Inventarios, neto	12	1,192,247	1,237,502	471,909
Gastos pagados por anticipado		35,606	35,328	21,827
Total activos corrientes		4,320,687	4,218,420	2,868,489
Activos no corrientes:				
Muebles, enseres y equipos de cómputo, neto		43,310	41,630	2,489
Otros activos		5,540	-	-
Activo por impuestos diferidos	16	68,709	55,687	5,115
Total activos no corrientes		117,559	97,317	7,604
Total activos		4,438,246	4,315,737	2,876,093




Pedro Vizqueta
Presidente


Fabián Amores
Gerente Financiero


Tatiana García
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ATIMASA S. A.

Estado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2011	2010	de 2010
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Pasivos y patrimonio neto				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,173,905	1,217,333	2,336,528
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	2,208,847	2,744,649	406,734
Beneficios a empleados	14	431,541	411,673	377,673
Impuestos por pagar	11	57,107	19,595	48,958
Total pasivos corrientes		3,871,400	4,393,250	3,169,893
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficio post- empleo	15	94,344	43,779	35,554
Total pasivos no corrientes		94,344	43,779	35,554
Total pasivos		3,965,744	4,437,029	3,205,447
Patrimonio :				
Capital emitido		800	800	800
Resultados acumulados		471,702	(122,092)	(330,154)
Total patrimonio	17	472,502	(121,292)	(329,354)
Total pasivos y patrimonio		4,438,246	4,315,737	2,876,093

Pedro Vizqueta
Presidente

Fabián Amores
Gerente Financiero

Tatiana Garza
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

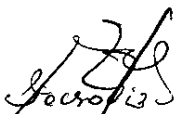
ATIMASA S. A.

Estado de resultados integrales

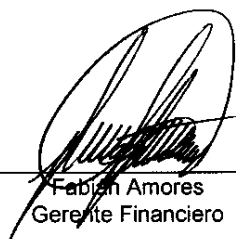
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2011	2010
			(Revisado Nota 6)
Ingresos de actividades ordinarias	18	96,843,723	60,928,960
Costo de ventas	19	(89,946,499)	(56,667,318)
Utilidad bruta		6,897,224	4,261,642
Ingresos y gastos operativos:			
Gastos de administración	20	(866,803)	(576,044)
Gastos de ventas	21	(5,410,073)	(3,509,984)
Otros menores, neto		135,996	102,583
Utilidad antes de impuesto a la renta		756,344	278,197
Impuesto a la renta		(162,550)	(70,135)
Utilidad neta del año		593,794	208,062



Pedro Vizuela
Presidente



Fabian Amores
Gerente Financiero



Tatiana Garcia
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ATIMASA S. A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados				
	Capital emitido	Reserva de capital	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Utilidades acumuladas
Saldo al 1 de enero de 2010	800	(6,441)	-		(185,157)
Más- Ajustes por primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (Ver Nota 6)	-	-	-	(138,556)	-
Saldo al 1 de enero de 2010 (Revisado Nota 6)	800	(6,441)	-	(138,556)	(185,157)
Más (menos):					
Apropiación de reserva legal (Ver Nota 20 (b))	-	-	10,875	-	(10,875)
Utilidad neta	-	-	-	-	208,062
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 6)	800	(6,441)	10,875	(138,556)	12,030
Más (menos):					
Apropiación a reserva legal (Ver Nota 20 (b))	-	-	30,316	-	(30,316)
Utilidad neta	-	-	-	-	593,794
Saldo al 31 de diciembre de 2011	800	(6,441)	41,191	(138,556)	575,508


Pedro Vizuela
Presidente


Fabián Amores
Gerente Financiero


Tatiana García
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

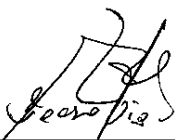
ATIMASA S. A.

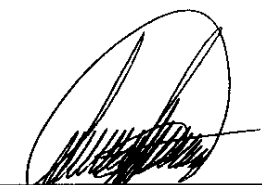
Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
	(Revisado Nota 6)	
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	756,344	278,197
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación-		
Depreciaciones	16,810	3,668
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	50,565	8,225
Cambios en los activos y pasivos		
Variación de activos- (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(159,510)	153,486
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	247,514	539,313
Impuestos por cobrar	(138,378)	(330,837)
Inventarios	45,255	(765,593)
Gastos pagados por anticipado	(278)	(13,501)
Otros activos	(5,540)	-
Variación de pasivos - aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(43,428)	(1,119,195)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(535,802)	2,337,915
Beneficios empleados	19,868	34,000
Impuestos por pagar	37,512	(29,363)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	290,932	1,096,315
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones netas de muebles, enseres y equipos de cómputo	(18,490)	(42,809)
Incremento neto en efectivo en caja y bancos	272,442	1,053,506
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	1,406,644	353,138
Saldo al final	1,679,086	1,406,644


Pedro Vizuela
Presidente


Fabián Amores
Gerente Financiero


Tatiana García
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

ATIMASA S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

ATIMASA S. A., es una sociedad anónima constituida en la República del Ecuador el 23 de octubre de 1995 y subsidiaria de Primax Comercial del Ecuador S.A. quien posee el 99,99% de sus acciones. La Compañía realiza actividades de transporte, distribución, comercialización, venta al por mayor y menor de combustibles, derivados del petróleo, y en menor grado la comercialización de lubricantes en sus estaciones de servicios.

La dirección principal registrada de la Compañía es Vía a Daule Km 8.5 Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 31 de mayo de 2012, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2011 y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador). Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. La Nota 6 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos se presentan en el estado de situación financiera registrados a su valor nominal.

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: préstamos y cuentas por cobrar. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en un mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas-

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Haya expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se haya transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en los cuales se incluyen los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las

Notas a los estados financieros (continuación)

comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Inventarios-

Los inventarios se valoran al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual forman parte del costo. Los inventarios se registran a costo promedio.

El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia para los diferentes grupos de inventario (lubricantes, productos automotrices y productos de tiendas) y que considera días de antigüedad, almacenamiento y productos caducados. La provisión se carga a los resultados integrales del año corriente.

d) Muebles, enseres y equipos de cómputo-

Los muebles, enseres y equipos de cómputo se encuentran valorizados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los muebles, enseres y equipos de cómputo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	<u>4</u>

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de muebles, enseres y equipos de cómputo.

Un componente de propiedad, muebles, equipos y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

f) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

g) Obligaciones por beneficios post-empleo-

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser

Notas a los estados financieros (continuación)

importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

h) Impuesto a la renta corriente y diferido-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente.

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de combustibles, lubricantes y productos de tiendas se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de combustibles, lubricantes y tiendas.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

j) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas, que corresponde al costo de los bienes (combustibles, lubricantes y productos de tiendas) que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

k) Participación a trabajadores en las utilidades-

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas.

- Vida útil de muebles, enseres y equipos de cómputo

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- Deterioro del valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia

Notas a los estados financieros (continuación)

de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que le son aplicables.

a) NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales

La enmienda de la NIC 1 cambia el agrupamiento de las partidas presentadas en los otros resultados integrales. Las partidas pueden ser reclasificadas o recicladas como ingreso o gastos según como se determinen en el futuro las que pueden ser presentadas separadamente entre partidas que no serán reclasificadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2012.

b) NIC 12 Impuestos a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes

La modificación aclaró la forma de determinación del impuesto diferido en el caso de las propiedades de inversión medidas por su valor razonable. La modificación introduce una presunción, que admite prueba en contrario, según la cual el impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas según el modelo de valor razonable de la NIC 40, debería determinarse en función de que el importe en libros del activo se recuperará a través de la venta. Asimismo, la modificación introduce el requerimiento de que el impuesto diferido sobre los activos no depreciables que se miden según el modelo de revaluación de la NIC 16, se calcule siempre bajo la presunción de la venta del activo. La modificación tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2012.

c) NIC 19 Beneficios a empleados

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

d) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

e) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

f) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos financieros

La modificación requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros transferidos pero no dados de baja en cuentas, a fin de que el usuario de los estados financieros comprenda la relación entre esos activos financieros que no han sido dados de baja en cuentas y los pasivos financieros asociados a ellos.

Notas a los estados financieros (continuación)

La modificación también requiere revelar información acerca de la implicación continuada de la entidad en los activos financieros no dados de baja en cuentas, para permitir que el usuario evalúe la naturaleza de esa implicación continuada y los riesgos asociados a la misma. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2011. Esta modificación afecta únicamente la información a revelar y no tiene efecto sobre la situación financiera ni sobre el rendimiento financiero de la Compañía.

g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante el 2012 y se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

h) NIIF 10 Estados financieros consolidados

La NIIF 10 reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial. NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

i) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas – Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando propósitos para consolidación. Sin embargo, las entidades controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros del Grupo, porque elimina de la consolidación del Grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del Grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

j) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otra entidades

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con el interés en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

Notas a los estados financieros (continuación)

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

k) NIIF 13 Medición del valor razonable

NIIF 13 establece una guía simple bajo el enfoque de NIIFs para la medición del valor razonable. NIIF 13 no cambia cuando una entidad es requerida para usar el valor razonable, pero da mayor guía de cómo se mide el valor razonable bajo NIIFs cuando el valor razonable es requerido o permitido. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

6. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA Ecuador.

• **Exenciones aplicadas**

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

En este sentido, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la NIIF 1:

La Compañía ha decidido revelar los siguientes importes en forma prospectiva a partir de la fecha de transición por lo general las NIIF requieren que se revelen los importes correspondientes al período anual actual y los de los 4 períodos anuales anteriores:

- i. el valor presente de la obligación de beneficios definidos y
- ii. los ajustes por experiencia que surjan de los pasivos; y ha optado por reconocer la totalidad de ganancias; y,
- iii. pérdidas actuariales en el período de transición, en base a la exención prevista en la NIIF 1.

• **Estimaciones**

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA Ecuador (luego de los ajustes realizados

Notas a los estados financieros (continuación)

para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo para las siguientes partidas en las que la aplicación de los PCGA locales no requirió una estimación:

i. Planes de pensiones y otros beneficios post-empleo

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2010, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2010.

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF en el Ecuador, el 1 de enero de 2010, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008, ha requerido a las Compañías que tengan un activo total mayor a 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007 adopten las NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador con cargo al rubro "ajustes de primera adopción", en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver Nota 6.5. Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunas reclasificaciones que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que se presentan como reclasificaciones y son explicadas como parte de las notas antes mencionadas.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Notas	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
Activo	6.5				
Activo corriente:					
Efectivo en caja y bancos		353,138	-	-	353,138
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(a)(1);(b)(1); (b)(2); (b)(3)	2,039,714	(43,970)	(1,113,195)	882,549
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(b)(1)	-	-	1,102,437	1,102,437
Impuestos por cobrar	(b)(2)	-	-	36,629	36,629
Inventarios, neto	(a)(2)	479,833	(7,924)	-	471,909
Gastos pagados por anticipado		21,827	-	-	21,827
Total activo corriente		2,894,512	(51,894)	25,871	2,868,489
Activo no corriente:					
Muebles, enseres y equipos de cómputo, neto		2,489	-	-	2,489
Activo por impuestos diferidos	(a)(3)	-	5,115	-	5,115
Total activo no corriente		2,489	5,115	-	7,604
Total activo		2,897,001	(46,779)	25,871	2,876,093
Pasivo y patrimonio					
Pasivo corriente:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(a)(4); (b)(1); (b)(3)	2,936,481	56,099	(656,052)	2,336,528
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(b)(1)	-	-	406,734	406,734
Beneficios a empleados	(b)(5)	151,442	-	226,231	377,673
Impuestos por pagar	(b)(2)	-	-	48,958	48,958
Total pasivo corriente		3,087,923	56,099	25,871	3,169,893
Pasivo no corriente:					
Obligaciones por beneficio post empleo		(124)	35,678	-	35,554
Total pasivo no corriente		-	-	-	-
Total pasivo		3,087,799	91,777	25,871	3,205,447
Patrimonio:					
Capital emitido		800	-	-	800
Resultados acumulados		(191,598)	(138,556)	-	(330,154)
Total patrimonio neto		(190,798)	(138,556)	-	(329,354)
Total pasivos y patrimonio		2,897,001	(46,779)	25,871	2,876,093

Notas a los estados financieros (continuación)

- b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se presenta continuación:

	Notas	Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Activo					
Activo corriente:					
Efectivo en caja y bancos		1,541,581	(134,937)	-	1,406,644
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(a)(1); (b)(1);(b)(2)	1,504,348	(71,241)	(704,044)	729,063
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(b)(1)	-	-	563,124	563,124
Impuestos por cobrar	(b)(2)	-	-	246,759	246,759
Inventarios, neto	(a)(2)	1,262,990	(25,488)	-	1,237,502
Gastos pagados por anticipado		35,328	-	-	35,328
Total activo corriente		4,344,247	(231,666)	105,839	4,218,420
Activo no corriente:					
Muebles, enseres y equipos de cómputo, neto	(a)(5)	40,286	1,344	-	41,630
Activo por impuestos diferidos	(a)(3)	-	55,687	-	55,687
Total activo no corrientes		40,286	57,031	-	97,317
Total activo		4,384,533	(174,635)	105,839	4,315,737
Pasivo y patrimonio					
Pasivos corriente:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(a)(4); (b)(2)	3,929,758	56,099	(2,768,524)	1,217,333
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(b)(1)	-	-	2,744,649	2,744,649
Beneficios a empleados	(b)(5)	301,554	-	110,119	411,673
Impuestos por pagar	(b)(2)	-	-	19,595	19,595
Total pasivo corriente		4,231,312	56,099	105,839	4,393,250
Pasivo no corriente:					
Obligaciones por beneficio post empleo		40,861	2,918	-	43,779
Total pasivo no corriente		40,861	2,918	-	43,779
Total pasivo		4,272,173	59,017	105,839	4,437,029
Patrimonio:					
Capital emitido		800	-	-	800
Resultados acumulados		111,560	(233,652)	-	(122,092)
Total patrimonio		112,360	(233,652)	-	(121,292)
Total pasivos y patrimonio		4,384,533	(174,635)	105,839	4,315,737

Notas a los estados financieros (continuación)

6.2 Reconciliación del estado de resultados integrales-

- a) Reconciliación del estado de resultados bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF, por el año 2010, se detalla a continuación:

	Notas 6.5	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Ingresos de actividades ordinarias		60,928,960	-	-	60,928,960
Costo de ventas		(56,649,754)	(17,564)	-	(56,667,318)
Utilidad bruta		4,279,206	(17,564)	-	4,261,642
Ingresos y gastos operativos:					
Gastos de administración		(3,883,124)	(128,104)	(74,800)	(4,086,028)
Utilidad (pérdida) en operación		396,082	(145,668)	(74,800)	175,614
Otros ingresos		138,048	-	-	138,048
Otros gastos		(35,465)	-	-	(35,465)
Utilidad antes del impuesto a la renta		498,665	(145,668)	(74,800)	278,197
Provisión para participación de trabajadores	(b)(4)	(74,800)		74,800	-
Impuesto a la renta		(120,707)	50,572	-	(70,135)
Utilidad neta del año		303,158	(95,096)	-	208,062

- b) La reconciliación de la utilidad bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	Notas 6.5	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 Aumento (disminución) en la utilidad
Utilidad neta según PCGA – Ecuador		303,158
Ajustes por adopciones:		
Reconocimiento de impuestos diferidos	(a)(3)	50,572
Ajustes por errores:		

Notas a los estados financieros (continuación)

		Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010
	Notas 6.5	Aumento (disminución) en la utilidad
Muebles, enseres y equipos de cómputo, cambio en la estimación de vidas útiles.	(a)(5)	1,344
Estimaciones de cuentas incobrables	(a)(1)	(27,271)
Estimación de valor neto de realización	(a)(2)	(4,845)
Estimación de obsolescencia de inventarios		(12,719)
Ajuste por facturas duplicadas		(134,937)
Reconocimiento de obligaciones de beneficio post - empleo – jubilación patronal		32,760
Total ajustes		(95,096)
Resultado integral del año, neto de impuestos		208,062

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio según principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación:

		Patrimonio neto	
	Notas 6.5	1 de enero de 2010	31 de diciembre de 2010
Patrimonio neto según PCGA – Ecuador		(190,798)	112,360
Ajustes por adopciones:			
Reconocimiento de impuestos diferidos	(a)(4)	5,115	55,687
Ajustes por errores:			
Muebles y equipos de cómputo, cambio en la estimación de vidas útiles	(a)(6)	-	1,344
Estimaciones de cuentas incobrables	(a)(1)	(43,970)	(71,241)
Estimación de valor neto de realización	(a)(2)	(7,924)	(12,769)
Estimación para obsolescencia de inventarios	(a)(3)	-	(12,719)
Reconocimiento de obligaciones de beneficio post empleo – jubilación patronal y desahucio	(a)(7)	(35,678)	(2,918)
Ajustes por retenciones en la fuente	(a)(5)	(56,099)	(56,099)
Ajuste por facturas duplicadas	(a)(8)	-	(134,937)
Total ajustes		(138,556)	(233,652)
Patrimonio neto de acuerdo a NIIF		(329,354)	(121,292)

Notas a los estados financieros (continuación)

6.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo

La transición a las NIIF no tuvo un efecto significativo en la presentación del estado de flujos de efectivo.

6.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera de patrimonio y estado de resultados integrales-

a) Ajustes por diferencias entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

(1) Estimación de cuentas incobrables-

Según PCGA Ecuador, la Compañía no mantenía una política de deterioro para castigar sus cuentas incobrables. Según NIIF, la política establecida por la compañía fue estimada en función al comportamiento de cobros de los clientes como resultado de esta adopción se incrementó la estimación de cuentas incobrables al 1 de enero de 2010 por 43,970 con cargo a primera adopción NIIF y al 31 de diciembre de 2010 por 71,241 con cargo a resultados del año.

(2) Estimación de inventarios por obsolescencia-

Según PCGA Ecuador, la Compañía no mantenía una política por obsolescencia de inventarios; según NIIF la política establecida por la Compañía fue estimada en función a los movimientos que presentaban los ítems del inventario como resultado de esta adopción se incrementó la estimación de inventarios por obsolescencia al 31 de diciembre de 2010 por 12,719 y con cargos a resultados.

(3) Valor neto de realización-

Según PCGA Ecuador, la Compañía no preparaba un análisis del valor neto de realización para determinar que su inventario esté al costo o valor neto realizable. Según lo que establece la NIC 2, la Compañía preparó el análisis y producto de la adopción registró ajustes al 1 de enero de 2010 por 7,924 con cargo a la primera adopción de NIIF y al 31 de diciembre de 2010 por 12,769 con cargo a resultados.

(4) Reconocimiento de impuestos diferidos-

Según PCGA Ecuador, no se reconoce los impuestos diferidos que según NIC 12 debe contabilizarse. La Compañía reconoce los impuestos diferidos originados por los ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporarias entre las bases financieras y las bases tributarias. Como resultado de esta adopción se reconoció un activo por impuesto diferido por 5,115 al 1 de enero de 2010 y 55,687 al 31 de diciembre de 2010.

(5) Provisión por retenciones en la fuente-

Según PCGA Ecuador, la Compañía mantenía en sus estados financieros retenciones en la fuente de impuesto a la renta sobre los cuales no existe evidencia sobre el derecho de la Compañía para compensarse con el impuesto a la renta corriente. Como resultado de la

Notas a los estados financieros (continuación)

aplicación de la NIC 37 la Compañía provisionó dichos impuestos como no recuperables por el monto de 56,099 correspondiente al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.

(6) Estimación de vida útil de muebles, enseres y equipos de cómputo-

Según PCGA Ecuador, la Compañía consideró la vida útil de los muebles, enseres y equipos de cómputo de acuerdo con lo establecido en las bases tributarias. Según NIIF, las vidas útiles de los muebles, enseres y equipos de cómputo, fueron estimadas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos. Como resultado de esta adopción, se recalcularon las vidas útiles de los activos y se ajustó la depreciación acumulada de muebles, enseres y equipos de cómputo por 1,344 al 31 de diciembre de 2010, con cargo a resultados del año.

(7) Reconocimiento de obligaciones de beneficio post -empleo-

Según PCGA Ecuador, la Compañía reconoció los costos de jubilación patronal y desahucio. Según las NIIF, los pasivos por Jubilación patronal y Desahucio se reconocen considerando suposiciones actuariales, como resultado de la primera adopción la Compañía reconoce un incremento de la Jubilación Patronal y Desahucio por 35,554 con cargo a los resultados de primera adopción NIIF y 2,918 incremento en la provisión de Jubilación Patronal al 31 de diciembre de 2010.

(8) Facturas duplicadas

Corresponden a pagos duplicados a Primax Comercial del Ecuador S.A. por facturas de combustible y que constaba como partidas conciliatorias, por efecto de adopción la Compañía al 31 de diciembre de 2010 corrige el error y registra 134,937.

b) Reclasificaciones entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

La adopción de las NIIF ha requerido reclasificaciones a los saldos presentados bajo PCGA Ecuador al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010. Las reclasificaciones más importantes son:

(1) Cuentas por cobrar y cuentas por pagar compañías relacionadas

Según PCGA Ecuador, la Compañía clasificó los valores a cobrar a relacionadas como parte del rubro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Como resultado de la adopción de NIIF, se reclasificaron 1,102,437 y 563,124 de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a cuentas por cobrar a compañías relacionadas para el 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.

Además, de acuerdo con PCGA Ecuador, la Compañía clasificó los valores a pagar a relacionadas como parte del rubro de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Como parte de la adopción de NIIF, se reclasificaron 406,734 y 2,744,649 de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a cuentas por pagar a compañías relacionadas para el 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.

Notas a los estados financieros (continuación)

(2) Impuestos por cobrar e impuestos por pagar-

Según PCGA Ecuador, la Compañía clasificó los valores de impuestos por cobrar como parte del rubro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Como resultado de la adopción de NIIF, se reclasificaron 36,629 y 246,759 de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a impuestos por cobrar para el 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.

Adicionalmente, de acuerdo con PCGA Ecuador, la Compañía clasificó los valores de impuestos por pagar como parte del rubro de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Como parte de la adopción de NIIF, se reclasificaron 48,958 y 19,595 de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a una línea independiente de impuestos por pagar para el 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.

(3) Reclasificación de anticipos recibidos de clientes-

Según PCGA Ecuador, la Compañía registró los anticipos recibidos de clientes como deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto. La NIIF 1 establece que no es posible la compensación de cuentas a menos que exista una evidencia de que estas deban ser compensadas. Como resultado de esta adopción se reclasificaron 25,871 y 79,968 de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010 respectivamente.

(4) Participación a trabajadores-

Según PCGA Ecuador, la provisión para participación a trabajadores en las utilidades del año por 74,800 se mostraba como un rubro independiente previo a la utilidad antes de impuestos. Bajo NIIF la participación a trabajadores se muestra como parte de los gastos de personal. Como resultado de esta adopción se reclasificó a gastos de administración la totalidad de este monto en el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2010.

(5) Beneficios empleados-

Según PCGA Ecuador, la Compañía registró como acreedores comerciales y otras cuentas por pagar los rubros de seguro social y salarios por pagar. Como resultado de esta adopción se reclasificaron 226,231 y 110,119 al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010 respectivamente.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 se conformaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero de	
	2011		2010		2010	
			(Revisado Nota 6)		(Revisado Nota 6)	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal						
Efectivo en caja y bancos	1,679,087	-	1,406,644	-	353,138	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Deudores comerciales, neto.	845,275	-	691,735	-	873,953	-
Otras cuentas por cobrar, neto	22,802	-	37,325	-	8,596	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	315,610	-	563,124	-	1,102,437	-
Total activos financieros	2,862,774	-	2,698,828	-	2,338,124	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,173,905	-	1,217,333	-	2,336,404	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,208,847	-	2,744,649	-	406,734	-
Total pasivos financieros	3,382,752	-	3,961,982	-	2,743,138	-

El efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, entidades relacionadas y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, el rubro de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre		1 de enero de
		2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)		(Revisado Nota 6)
Caja	(a)	707,988	564,005	672
Bancos	(b)	971,098	842,639	352,466
		1,679,086	1,406,644	353,138

- (a) Corresponde al dinero en efectivo de las estaciones de servicio que son depositadas al día siguiente del cierre de cada estación.
- (b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de los Estados Unidos de América en entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de						1 de enero de		
	2011			2010			2010		
	Provisión		Valor bruto	Provisión		Valor bruto	Provisión		Valor bruto
	Valor bruto	cuentas incobrables		Valor bruto	cuentas incobrables		Valor bruto	cuentas incobrables	
Deudores comerciales	756,952	(185,849)	571,103	652,563	(268,539)	384,024	561,010	(43,970)	517,040
Tarjetas de crédito (1)	274,172	-	274,172	307,713	-	307,713	356,913	-	356,913
Otras cuentas por cobrar	22,802	-	43,298	37,326	-	37,326	8,596	-	8,596
	<u>1,053,926</u>	<u>(185,849)</u>	<u>868,077</u>	<u>997,602</u>	<u>(268,539)</u>	<u>729,063</u>	<u>926,519</u>	<u>(43,970)</u>	<u>882,549</u>

(1) Constituyen los consumos del mes de diciembre de 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 la antigüedad del saldo de deudores comerciales neto de provisión es como sigue:

	31 de diciembre de						1 de enero de		
	2011			2010			2010		
				(Revisado Nota 6)			(Revisado Nota 6)		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
Vigente (hasta 30 días)	322,250	-	322,250	126,446	-	126,446	125,796	-	125,796
Vencida									
De 1 a 30 días	146,264	-	146,264	126,224	(26,417)	99,807	290,285	(7,547)	282,738
De 31 a 60 días	360	-	360	77,963	(48,162)	29,801	95,275	(11,247)	84,028
Más de 60 días	288,078	(185,849)	102,229	321,930	(193,960)	127,970	49,654	(25,176)	24,478
Total cuentas por cobrar	<u>756,952</u>	<u>(185,849)</u>	<u>571,103</u>	<u>552,563</u>	<u>(268,539)</u>	<u>384,024</u>	<u>561,010</u>	<u>(43,970)</u>	<u>517,040</u>

a) El movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldos al inicio	268,539	43,970
Más (menos):		
Provisiones	12,247	224,569
Reversiones y bajas	(94,937)	-
Saldo al final	<u>185,849</u>	<u>268,539</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	País	Origen de la transacción	31 de diciembre de		1 de enero
			2011	2010	de 2010
(Revisado Nota 6)					
Casa Matriz					
Cuentas por cobrar					
Primax Comercial del Ecuador S.A.	Ecuador	Venta de combustibles	315,610	563,124	1,102,437
Cuentas por pagar					
Primax Comercial del Ecuador S.A.	Ecuador	Compra de combustibles	2,208,847	2,744,649	406,734

(b) Transacciones con entidades relacionadas

Durante los años 2011 y 2010, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Sociedad	Naturaleza		Origen de la transacción	2011	2010
	de la relación	País			
(Revisado Nota 6)					
Primax Comercial del Ecuador S. A.	Matriz	Ecuador	Venta de combustibles	81,987,754	53,261,391
Primax Comercial del Ecuador S. A.	Matriz	Ecuador	Compra de combustibles	2,275,894	1,592,215

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos de hasta 30 días, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

Las transacciones con relacionadas se han realizado en condiciones pactadas entre las partes en condiciones como si fuesen con terceros no relacionados.

c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de ATIMASA S. A., incluyendo a la presidencia ejecutiva, así como los accionistas que la representan, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad.

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

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Sueldos fijos	90,000	22,500
Beneficios no monetarios	9,600	-
Sueldos variables	15,983	-
Beneficios sociales	36,811	7,596
	<u>152,394</u>	<u>30,096</u>

11. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Por cobrar:			
Impuesto a la renta a favor de la Compañía	209,565	132,461	36,629
Crédito tributario impuesto al valor agregado - IVA	-	114,298	-
	<u>209,565</u>	<u>246,759</u>	<u>36,629</u>
Por pagar:			
Impuesto al valor agregado - IVA	38,462	-	34,212
Retenciones de impuesto a la renta	10,393	11,378	11,158
Retenciones del impuesto al valor agregado - IVA	8,252	8,217	3,588
	<u>57,107</u>	<u>19,595</u>	<u>48,958</u>

12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Combustibles y lubricantes	842,691	656,162	282,021
Tiendas	324,420	594,034	142,892
Inventarios en tránsito	64,374	25	46,996
	<u>1,231,485</u>	<u>1,250,221</u>	<u>471,909</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	(39,238)	(12,719)	-
	<u>1,192,247</u>	<u>1,237,502</u>	<u>471,909</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo al inicio	12,719	-
Adiciones	<u>26,519</u>	<u>12,719</u>
Saldo al final	<u>39,238</u>	<u>12,719</u>

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Proveedores	(1)	681,447	321,438	150,340
Provisiones	(2)	248,888	831,386	2,041,960
Otros		<u>243,570</u>	<u>64,509</u>	<u>144,228</u>
		<u>1,173,905</u>	<u>1,217,333</u>	<u>2,336,528</u>

- (1) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios locales. El vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía con proveedores locales son entre 30 días.
- (2) Corresponde a provisiones por servicios básicos, servicios de auditoría, impuestos por tasas habilitantes de las estaciones de servicios.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Décimo tercer sueldo	18,755	97,372	53,166
Décimo cuarto sueldo	93,203	58,075	35,465
Vacaciones	86,268	66,110	24,911
Fondos de reserva	8,705	5,197	9,290
Participación a trabajadores	157,288	74,800	28,610
Seguro social	58,104	97,036	141,503
Sueldos por pagar	9,218	13,083	84,728
	<u>431,541</u>	<u>411,673</u>	<u>377,673</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las obligaciones por beneficios post-empleo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Jubilación patronal	(a)	88,127	39,337	31,631
Desahucio	(b)	6,217	4,442	3,923
		<u>94,344</u>	<u>43,779</u>	<u>35,554</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

	2011	2010
Tasa de descuento	5%	5%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Tasa de rotación	10%	10%

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado.

Notas a los estados financieros (continuación)

a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo inicial	39,337	-
Costo del servicio en el periodo actual	50,721	39,337
Costo financiero	(1,931)	-
Saldo final	<u>88,127</u>	<u>39,337</u>

b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo inicial	4,442	-
Costo del servicio en el periodo actual	1,997	4,442
Costo financiero	(222)	-
Saldo final	6,217	4,442

16. IMPUESTOS A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	2011	2010
Impuesto a la renta corriente	175,572	120,707
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	(13,022)	(50,572)
Gasto por impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	162,550	70,135

- b) **Impuesto a la renta corriente-**

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta (conciliada con partidas locales)	756,344	278,197
Más (menos)		
Gastos no deducibles	129,112	260,179
Partidas por adopción NIIF	-	145,668
Amortización de pérdidas tributarias	(66,358)	(171,011)
Deducción por leyes especiales	(87,550)	(30,203)
Utilidad gravable	731,548	482,830
Tasa legal de impuesto	24%	25%
Impuesto a la renta causado	175,572	120,707
Menos- anticipos del año y retenciones	(385,137)	(253,168)
Impuestos por recuperar (Crédito tributario) (1)	(209,565)	(132,461)

- (1) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se conforma de retenciones en la fuente realizadas por clientes, y pagos de anticipo de Impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido-

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de 2011	2010
	(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)	
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Inventario: Ajustes por VNR	2,809	2,809	1,981	-
Provisión cuentas incobrables	37,755	41,363	3,134	(3,607)
Provisión para jubilación patronal	19,246	8,716	10,530	8,716
Provisiones	8,899	2,799	6,099	2,798
Efecto en el impuesto diferido en resultados			13,022	50,572
Activo por impuesto diferido neto	68,709	55,687	5,115	

La Compañía registró en el año 2011 el efecto acumulado de las diferencias temporales acumuladas que dan lugar a un activo por impuesto diferido.

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	756,344	278,197
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (24% para el año 2011 y 25% para el año 2010)	181,523	69,549
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	(19,868)	(7,007)
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	895	7,593
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	162,550	70,135

Para la determinación del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2011, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período en que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Año fiscal	Porcentaje de tasas de impuesto
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta

Notas a los estados financieros (continuación)

causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía no presenta pérdidas amortizables y al 2010, la Compañía presenta pérdidas fiscales por 66,358.

(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Ver literal Nota 16 (h) siguiente).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Reformas tributarias-

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

- **Cálculo del Impuesto a la renta-**

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

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

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

- **Impuestos Ambientales-**

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

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

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

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

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. PATRIMONIO

a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010 el capital social estaba constituido por 20,000 acciones ordinarias, totalmente pagadas con un valor nominal de cuatro centavos de dólar cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	% Participación
Primax Comercial del Ecuador S.A.	19,999	99,99%
Primax Holding S.A.	1	0,01%
	<u>20,000</u>	<u>100.00%</u>

b) Reserva de capital-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 6,441 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía

c) Reserva Legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 30,316 y 10,875 respectivamente, que corresponde a las utilidades de los años 2010 y 2009.

La apropiación de la reserva legal correspondiente a la utilidad del año 2011, se realizará en el año 2012.

d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 138,556 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y los del último ejercicio económico si los hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devueltos en caso de liquidación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2011 y 2010 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
	(Revisado Nota 6)	
Combustibles	87,879,431	56,567,134
Lubricantes y otros	738,637	38,275
Tiendas	8,225,655	4,323,551
	<u>96,843,723</u>	<u>60,928,960</u>

19. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2011 y 2010, el costo de venta se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
	(Revisado Nota 6)	
Combustibles	82,310,010	54,191,679
Lubricantes y otros	553,851	13,734
Tiendas	7,082,638	2,461,905
	<u>89,946,499</u>	<u>56,667,318</u>

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante los años 2011 y 2010 los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
	(Revisado Nota 6)	
Beneficios de personal	265,293	198,427
Sueldos y salarios	273,956	179,742
Impuestos	32,972	11,520
Servicios profesionales	32,661	35,778
Viajes	58,821	17,501
Gestión	195,825	133,076
Otros	7,274	-
	<u>866,803</u>	<u>576,044</u>

21. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de	
	2011	2010
	(Revisado Nota 6)	
Beneficios de personal	1,190,661	690,825
Sueldos y salarios	2,507,544	1,429,602
Impuestos	93,875	32,704
Viajes	25,805	20,851
Servicios profesionales	96,975	121,876
Gestión	1,479,159	1,081,489
Otros	16,054	132,637
	5,410,073	3,509,984

22. GARANTÍAS

A continuación el detalle de garantías vigentes al 31 de diciembre de 2011,

		31 de diciembre de 2011				
Entidad		Tipo de producto	Fecha de inicio	Fecha de término	Valor avalúo	Valor en libros
Banco Bolivariano	(1)	Garantía bancaria	8-Jul-2011	10-Jul-2012	647,072	647,072
Banco Bolivariano	(2)	Garantía bancaria	2-Ago-2011	20-Jul-2012	113,524	113,524
					760,596	760,596

- (1) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de la Empresa Eléctrica Pública de Guayaquil para garantizar el fiel cumplimiento de un contrato para la provisión de combustibles para la flota de vehículos de dicha entidad.
- (2) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor del Benemérito Cuerpo de Bomberos de Guayaquil para garantizar el abastecimiento del servicio de combustible para los vehículos del parque automotor de dicha entidad por el período de un año.

23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Atimasa S.A. parte del grupo Primax Comercial del Ecuador S. A. es un grupo comercial de origen peruano, cuya oficina central se encuentra en Perú. Las actividades del grupo están concentradas en la comercialización de combustibles. La Junta Directiva es responsable de la estrategia general del Grupo y del control y supervisión de las operaciones de sus negocios.

a) Competencia

La Compañía enfrenta la competencia en su área de negocio de cuatro competidores principales junto con los cuales concentran el 94% del mercado. Al existir fuertes barreras de entrada al mercado de combustibles en Ecuador, la Compañía concentra sus esfuerzos en ampliar su red de distribuidores a

Notas a los estados financieros (continuación)

través de estrategias de venta que les permitan mejorar la percepción de la marca y por tanto mejorar la rentabilidad.

b) Cambios tecnológicos

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado.

La Compañía no asume este riesgo pues sólo realiza actividades de comercialización de combustibles a nivel local.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. En períodos de bajo crecimiento económico, crecimiento de las tasas de desempleo y crecimiento mínimo de la demanda interna, se ha visto un impacto moderado en el crecimiento de las ventas de combustibles y lubricantes de la Compañía.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de un calce adecuado entre las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los calces.

La Compañía carga con el riesgo de liquidez completamente, puesto que sus actividades de distribución se conducen íntegramente en Ecuador y, por lo tanto, la administración de sus actividades implica el manejo financiero adecuado para poder cumplir con sus obligaciones.

Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

e) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente,
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas,
- Riesgo de que las materias primas (commodities) que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios,
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los productos que distribuye pueden estar sujetos a variaciones desfavorables de las preferencias por parte de los consumidores, lo cual podría afectar sus ventas.

f) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros sin tasas de interés fija y variable:

	31 de diciembre de 2011				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2011
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros medidos al valor nominal					
Efectivo en caja y bancos	-	-	1,679,087	1,679,087	-
Activos financieros medidos al costo amortizado					
Deudores comerciales, neto	-	-	845,275	845,275	-
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	22,802	22,802	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	315,610	315,610	-

40

	31 de diciembre de 2010				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2010
	<u>Tasa variable</u>	<u>Tasa fija</u>	<u>Sin interés</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado					
Deudores comerciales, neto	-	-	691,735	691,735	-
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	37,326	37,326	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	563,124	563,124	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	1,217,333	1,217,333	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	411,673	411,673	-

g) 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.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

h) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estados de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán.

Al 31 de diciembre de 2011		
	Hasta 1 mes	Total
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,208,847	2,208,847
Proveedores	681,447	681,447
Total pasivos	2,890,294	2,890,294

Al 31 de diciembre de 2010		
	Hasta 1 mes	Total
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,744,649	2,744,649
Proveedores	321,438	321,438
Total pasivos	3,066,087	3,066,087

i) 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, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) 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
- (ii) 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.

j) **Riesgo de crédito-**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

k) **Valor razonable-**

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe,

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo en caja y bancos tiene un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros,
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- En el caso del préstamo por cobrar a largo plazo, dado que sus condiciones y la tasa de interés que devenga son de mercado, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Notas a los estados financieros (continuación)

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Como parte de los planes para simplificar la estructura de las operaciones en Ecuador, la Gerencia recibió autorización de su Casa Matriz – Perú para iniciar los trámites de fusión por absorción con su accionista Primax Holding S. A., siendo esta última la Compañía que absorberá las operaciones de Primax Ecuador S. A. De esta manera la Gerencia ha avanzado en la preparación de la documentación legal y estima que esta fusión por absorción será concluida antes del cierre del período 2012.