

# **ATIMASA S. A.**

## **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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, que a su vez es subsidiaria de Corporación Primax S. A. de Perú. La Compañía realiza actividades de distribución, comercialización, venta al por mayor y menor de combustibles, derivados del petróleo, tiendas de conveniencia y en menor grado la comercialización de lubricantes en sus estaciones de servicios.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía cuenta con 73 estaciones de servicios (69 en el año 2017) y con 52 Tiendas Listo (44 en el año 2017) a nivel nacional como parte de su red de distribución.

La dirección principal registrada de la Compañía es Av. Américas No. 406, Edificio Centro Convenciones, Guayaquil - Ecuador.

En el mes de julio de 2016, ATIMASA S. A. firmó un contrato de fianza solidaria en calidad de fiador, en el cual se obliga frente al representante de los tenedores de Bonos Corporativos que fueron emitidos por Corporación Primax S.A. en el Perú, a título de fianza, para garantizar hasta por la suma de 300,000,000 (trescientos millones y 00/100 de Dólares de E.U.A.) o su equivalente en Soles Peruanos, en forma solidaria, irrevocable, incondicional, indivisible y de ejecución inmediata, sin beneficio de excusión ni división, el cumplimiento de las obligaciones asumidas por Corporación Primax S.A como consecuencia de la emisión de Bonos Corporativos, de acuerdo a lo establecido en el Contrato Marco de Emisión del "Primer Programa de Bonos Corporativos Primax".

En el mes de julio de 2018, ATIMASA S. A. firmó un contrato de fianza solidaria en calidad de fiador, en el cual se obliga frente al representante de los tenedores de Bonos Corporativos que fueron emitidos por Corporación Primax S.A. en el Perú, a título de fianza, para garantizar hasta por la suma de 200,000,000 (doscientos millones y 00/100 de Dólares de E.U.A.) o su equivalente en Soles Peruanos, en forma solidaria, irrevocable, incondicional, indivisible y de ejecución inmediata, sin beneficio de excusión ni división, el cumplimiento de las obligaciones asumidas por Corporación Primax S.A como consecuencia de la emisión de Bonos Corporativos, de acuerdo a lo establecido en el Contrato Marco de Emisión del "Segundo Programa de Bonos Corporativos Primax".

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 22 de febrero de 2019, 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 PRESENTACION Y PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3 (g)), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician en o a partir del 1 de enero de 2018, según se describe a continuación:

### **Nuevas Normas e Interpretaciones**

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

#### **(a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes**

NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La adopción de NIIF 15 no generó los ajustes de re-expresión de las cifras en los resultados del ejercicio 2017 ni en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2017.

#### **(b) NIIF 9 – Instrumentos financieros**

NIIF 9 Instrumentos Financieros deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y rige para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición; (b) deterioro; y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Compañía en la adopción de NIIF 9:

- (i) Clasificación y medición- De conformidad con NIIF 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios:
  - (a) el modelo de negocio que utiliza la Compañía como entidad independiente para administrar sus activos;

## Notas a los estados financieros (continuación)

y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

- (ii) Deterioro de activos financieros - La adopción de NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados.

La adopción de NIIF 9, no afectó la clasificación y medición de los instrumentos financieros de la Compañía y su potencial deterioro, no generándose ajustes que requieran re-expresar los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

### 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

#### a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja y en instituciones financieras, así como también incluyen inversiones temporales con vencimientos de tres meses o menos.

#### b) Instrumentos financieros-

##### (i) Activos financieros y pasivos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

##### Activos financieros

##### Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado,
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

### **Medición posterior**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar (activos financieros a costo amortizado).

### *Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)*

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros activos no corrientes.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos

## Notas a los estados financieros (continuación)

financieros similares) se da de baja cuando:

- (a) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- (b) Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

### (ii) Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (PCE) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

#### Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las

## Notas a los estados financieros (continuación)

pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una PCE de por vida).

### **Enfoque simplificado**

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

### **(iii) Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas.

#### **Medición posterior**

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

*Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

### *Préstamos y cuentas por pagar*

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro 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 en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **(iv) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (v) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se revela en la Nota 23.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### c) Inventarios-

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto de realización, el que sea menor. El inventario en tránsito se registra al costo de adquisición más otros gastos relacionados a la compra. 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### d) **Propiedades y equipos-**

La propiedad y equipos se encuentran valorizados al 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 año en que se incurren.

La propiedad y equipos 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 período y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

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

|                            | <u><b>Años</b></u> |
|----------------------------|--------------------|
| Maquinarias y equipos      | 10                 |
| Instalaciones              | 10                 |
| Mejoras en propiedad ajena | 10                 |
| Muebles y enseres          | 10                 |
| Equipos de oficina         | 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 propiedad y equipos.

Un componente de propiedad y equipos 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 de 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 integrales cuando se da de baja el activo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 en los resultados del año según corresponda.

### e) **Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

### f) **Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-**

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera 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 de interés 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 integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

### **g) Beneficios a empleados-**

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene planes de beneficios definidos que incluye jubilación patronal y beneficios por terminación de empleo, que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de Estados Unidos de América.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos y post-empleo es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otros resultados integrales en el patrimonio.

### **h) Ingresos procedentes de acuerdos con clientes**

La Compañía se dedica a la venta al por mayor y menor de combustibles, derivados del petróleo, tiendas de conveniencia y en menor grado la comercialización de lubricantes en sus estaciones de servicios. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

Al determinar el precio de transacción por la venta o, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

#### **Venta de combustible, tiendas de conveniencia y lubricantes**

Los ingresos por venta de combustible, tiendas de conveniencia y lubricantes se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este. Las ventas generalmente se efectúan al contado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al determinar el precio de transacción para la venta de combustible, tiendas de conveniencia y lubricantes, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

Asimismo, de acuerdo con el modelo de la NIIF 15, los otros aspectos relevantes para la Compañía son la determinación del precio de venta y sí, en algunos casos, existen otras obligaciones contractuales que se deben separar de la venta y entrega de los bienes. En este sentido los aspectos relevantes que aplican son:

(i) Contraprestaciones variables

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, no otorga a sus clientes derechos de devolución y descuentos por volumen de ventas, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

- Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar el inventario que se devolverá.

Conforme NIIF 15, la Compañía deberá reconocer esta consideración variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía.

La Compañía reconocerá un pasivo por derechos de devolución / reembolsos del inventario vendido (y el correspondiente ajuste al costo de ventas).

(ii) Componente de financiamiento significativo

Las ventas efectuadas por la Compañía generalmente son a corto plazo, en el cual la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un período menor a 12 meses, desde la transferencia del control del bien al cliente y el período de cobro especificado, por lo tanto conforme lo establece NIIF 15, el precio de la transacción para dichos acuerdos no se descuenta.

(iii) Consideración no monetaria

La Compañía no recibe consideraciones no monetarias de clientes que estén incluidas en el precio

## Notas a los estados financieros (continuación)

de la transacción y que requieran ser medidas al valor razonable de la consideración no monetaria recibida.

(iv) Consideraciones pagadas a clientes

La Compañía no incurre en consideraciones pagadas a clientes.

### **Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15**

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Identificación de las obligaciones de desempeño-

La Compañía proporciona venta de bienes, los mismos que forman parte del intercambio negociado entre la Compañía y el cliente a cambio de una contraprestación variable.

La Compañía determinó que la venta de bienes constituyen una única obligación de desempeño porque la aceptación del cliente se da sólo una vez que se entregan los bienes al cliente en las tiendas o estaciones de servicios.

.

### **Principal versus agente**

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con cliente en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta el cual será entregado cada obligación de desempeño.

### **Activo contractual**

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

### **Cuentas por cobrar comerciales**

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

### **Obligaciones del contrato – pasivo contractual**

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando los bienes han sido entregados al cliente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### i) **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.

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

### j) **Impuestos-**

#### **Impuesto a la renta corriente**

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se revalúa en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria permita recuperar dichos activos. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción

## Notas a los estados financieros (continuación)

subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

### **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.

### **k) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## **4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Estimación por deterioro de deudores comerciales-**

La estimación por deterioro de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a las pérdidas crediticias esperadas (PCE).

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

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado, mermas y obsoleto es determinada por la gerencia en base a un análisis de la antigüedad de las partidas. Para el caso de mermas la estimación es efectuada en base a parámetros de control de identificación, medición y registro de mermas en cada unidad de producción, almacenamiento y despacho de combustible.

### **Vida útil de propiedad y equipos-**

La propiedad y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos 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. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

### **Impuestos-**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

La Compañía ha realizado una evaluación de sus contingencias tributarias y ha determinado una provisión por este concepto, la misma que considera es adecuada.

### **Obligaciones por beneficios a empleados-**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo, 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 periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad en el mercado de E.U.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial 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 serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

## 5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

| Normas                                                                                                                           | Fecha efectiva de vigencia |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| NIIF 16 – Arrendamientos                                                                                                         | 1 de enero de 2019         |
| Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa                                      | 1 de enero de 2019         |
| Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos                                         | 1 de enero de 2019         |
| Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan                                                      | 1 de enero de 2019         |
| CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas                                                  | 1 de enero de 2019         |
| CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos                                                 | 1 de enero de 2019         |
| Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)                                                     | 1 de enero de 2019         |
| NIIF 17 – Contratos de seguro                                                                                                    | 1 de enero de 2021         |
| Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos | Por definir                |

### a) NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la IFRIC 4 que determina si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el balance general similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar

## Notas a los estados financieros (continuación)

los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

### **Transición a NIIF 16**

La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17.

La Compañía utilizará las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el período de vigencia del arrendamiento es menor a 12 y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16.

A la presente fecha, la Compañía se encuentra realizando la evaluación del impacto de NIIF 16 y espera que se reconozcan efectos sobre sus contratos de arrendamientos relacionados con oficinas.

Sobre estos contratos de arrendamiento, la Compañía estima que sus efectos finales serán determinados durante el primer semestre del año 2019 y sus efectos se reconocerán conforme lo establece esta norma.

## **6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                        | 2018              | 2017              |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                        | Corriente         | Corriente         |
| <b>Activos financieros medidos al valor nominal</b>    |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 7,570,009         | 5,481,002         |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                   |                   |
| Deudores comerciales, neto                             | 4,916,990         | 4,290,153         |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas            | 16,871            | 2,102,612         |
| Otras cuentas por cobrar                               | 1,527,838         | 829,692           |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>14,031,708</b> | <b>12,703,459</b> |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                   |                   |
| Acreedores comerciales                                 | 1,413,545         | 1,162,195         |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas             | 2,925,026         | -                 |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b>4,338,571</b>  | <b>1,162,195</b>  |

El efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a 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.

### 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

|                          |     | 2018             | 2017             |
|--------------------------|-----|------------------|------------------|
| Caja                     | (a) | 48,525           | 45,550           |
| Bancos                   | (b) | 6,021,484        | 5,435,452        |
| Equivalentes de efectivo | (c) | 1,500,000        | -                |
|                          |     | <b>7,570,009</b> | <b>5,481,002</b> |

- (a) Corresponde al dinero en efectivo de caja chica y fondo de cambio en moneda fraccionaria asignado a cada estación de servicio.
- (b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a inversión mantenida en el Banco Bolivariano C.A. con fecha de vencimiento 26 de febrero de 2019 a un 5.75% de interés anual.

### 8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                      | 2018      |           |           | 2017      |           |           |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                      | Provisión |           |           | Provisión |           |           |
|                      | Valor     | inco-     | Valor     | Valor     | inco-     | Valor     |
|                      | bruto     | brables   | neto      | bruto     | brables   | neto      |
| Deudores comerciales | 5,239,590 | (322,600) | 4,916,990 | 4,577,091 | (286,938) | 4,290,153 |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad del saldo de deudores comerciales neto de provisión es como sigue:

|                                 | 2018                |                  |                  | 2017                |                  |                  |
|---------------------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|
|                                 | No deterio-<br>rada | Deterio-<br>rada | Total            | No deterio-<br>rada | Deterio-<br>rada | Total            |
| <b>Vigente (hasta 30 días)</b>  | 4,495,105           | -                | 4,495,105        | 3,680,841           | -                | 3,680,841        |
| <b>Vencida</b>                  |                     |                  |                  |                     |                  |                  |
| De 1 a 30 días                  | 413,146             | -                | 413,146          | 604,538             | -                | 604,538          |
| Más de 60 días                  | 331,339             | (322,600)        | 8,739            | 291,712             | (286,938)        | 4,774            |
| <b>Total cuentas por cobrar</b> | <u>5,239,590</u>    | <u>(322,600)</u> | <u>4,916,990</u> | <u>4,577,091</u>    | <u>(286,938)</u> | <u>4,290,153</u> |

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

|                     | 2018           | 2017           |
|---------------------|----------------|----------------|
| Saldos al inicio    | 286,938        | 257,073        |
| <b>Más (menos):</b> |                |                |
| Provisiones         | 240,210        | 239,774        |
| Reversiones y bajas | (204,548)      | (209,909)      |
| Saldo al final      | <u>322,600</u> | <u>286,938</u> |

## 9. ENTIDADES RELACIONADAS

### (a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

| <b>Sociedad</b>                        | <b>Naturaleza de la relación</b> | <b>Tipo de transacción</b> | <b>País</b> | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|----------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------|------------------|------------------|
| <b>Cuentas por cobrar</b>              |                                  |                            |             |                  |                  |
| Primax Comercial del Ecuador S. A. (1) | Matriz                           | Comercial                  | Ecuador     | 16,868           | 2,102,609        |
| Inversiones Piuranas S. A.             | Matriz                           | Comercial                  | Perú        | 3                | 3                |
|                                        |                                  |                            |             | <u>16,871</u>    | <u>2,102,612</u> |
| <b>Cuentas por pagar</b>               |                                  |                            |             |                  |                  |
| Primax Comercial del Ecuador S. A. (2) | Matriz                           | Comercial                  | Ecuador     | <u>2,925,026</u> | <u>-</u>         |

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a flujos de efectivo entregados en concepto de anticipos por compras de combustible.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a facturas pendientes de pago por abastecimiento de combustible con vencimiento hasta 30, sin generar intereses.

### (b) Transacciones con entidades relacionadas-

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado las siguientes principales transacciones con entidades relacionadas:

|                                      | <b>2018</b>    | <b>2017</b>   |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| Compra de combustibles y lubricantes | 246,294,533    | 225,516,358   |
| Compra de activos fijos              | 5,244,708      | -             |
| Anticipos entregados                 | -              | 2,094,241     |
| Bonos de cumplimiento                | 535,000        | 400,000       |
| Promociones (MKT)                    | 349,951        | 197,268       |
| Ingresos por reembolsos              | 29,332         | 47,416        |
| Gastos por reembolsos                | <u>131,415</u> | <u>27,044</u> |

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 la Compañía, incluyendo a la presidencia ejecutiva, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales 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 2018 y 2017, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

|                     | 2018          | 2017          |
|---------------------|---------------|---------------|
| Sueldos fijos       | 49,359        | 49,947        |
| Sueldos variables   | 21,215        | 17,505        |
| Beneficios sociales | 24,536        | 23,277        |
|                     | <u>95,110</u> | <u>90,729</u> |

## 10. IMPUESTOS

### (a) Saldos de impuesto por cobrar y pagar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

|                                                  | 2018           | 2017           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Por cobrar:</b>                               |                |                |
| Crédito tributario IVA                           | <u>229,182</u> | <u>-</u>       |
| <b>Por pagar:</b>                                |                |                |
| Impuesto a la renta por pagar (Véase Nota 10(j)) | 289,677        | 36,511         |
| Impuesto al valor agregado                       | -              | 130,348        |
| Retenciones de impuesto a la renta               | <u>26,082</u>  | <u>21,932</u>  |
|                                                  | <u>315,759</u> | <u>188,791</u> |

### (b) Situación tributaria-

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.

### (c) 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 gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

### **(d) Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fuesen aplicables.

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.

### **(e) 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 componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta 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.

Así también, 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 que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (f) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

### (g) **Enajenación de acciones y participaciones**

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

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

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- § La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- § Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- § Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- § Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el 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.
- § Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

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

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- 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 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.

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 emitido por el Comité de Política Tributaria.

### (i) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta que se presentan en el estado de resultados integrales de los años 2018 y 2017 se componen de la siguiente manera:

|                                                                                                                | 2018             | 2017           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 10(j))                                                               | 1,135,922        | 970,367        |
| Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales (Véase Nota 10(k)) | (32,477)         | 7,647          |
| Ajuste impuesto a la renta años anteriores                                                                     | 7                | -              |
| Gasto por impuesto a la renta del año                                                                          | <u>1,103,452</u> | <u>978,014</u> |

### (j) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable y la utilidad tributable para el cálculo del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                      | 2018      | 2017      |
|------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 4,082,458 | 3,910,634 |
| <b>Más-</b> Gastos no deducibles                     | 461,258   | 500.125   |
| <b>Utilidad tributable</b>                           | 4,543,716 | 4,410,759 |
| Tasa de impuesto a la renta                          | 25% - 28% | 22%- 25%  |
| Impuesto a la renta causado                          | 1,135,922 | 970,367   |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta fue como sigue:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta fue como sigue:

|                                              | 2018      | 2017      |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|
| Provisión para impuesto a la renta corriente | 1,135,929 | 970,367   |
| <b>Menos:</b>                                |           |           |
| Retenciones en la fuente del año             | (846,252) | (759,050) |
| Crédito tributario de años anteriores        | -         | (174,806) |
| Impuestos por pagar (Véase Nota 10(a))       | 289,677   | 36,511    |

### (k) Impuesto a la renta diferido-

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

|                                              | Estado de situación |        | Estado de resultados<br>integrales |         |
|----------------------------------------------|---------------------|--------|------------------------------------|---------|
|                                              | 2018                | 2017   | 2018                               | 2017    |
| <i><u>Diferencias temporarias:</u></i>       |                     |        |                                    |         |
| Provisión cuentas incobrables                | 11,593              | 20,211 | (8,618)                            | 1,568   |
| Provisión por beneficios post-empleo         | 33,287              | -      | 33,287                             | -       |
| Provisiones                                  | 15,709              | 9,859  | 5,850                              | (9,375) |
| Costo amortizado cuentas por cobrar          | 2,608               | 650    | 1,958                              | 160     |
| Efecto en el impuesto diferido en resultados |                     |        | 32,477                             | (7,647) |
| Activo por impuesto diferido neto            | 63,197              | 30,720 |                                    |         |

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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                                                                | 2018      | 2017      |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta                           | 4,082,458 | 3,910,634 |
| Tasa de impuesto                                                               | 25%       | 22%       |
| Gasto impuesto a la renta                                                      | 1,020,615 | 860,339   |
| Efecto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)                       | 115,315   | 110,028   |
| Impuesto diferido                                                              | (32,477)  | 7,647     |
| Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales | 1,103,452 | 978,014   |

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

### (I) Reformas tributarias-

En el suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias que la administración considera que le pueden ser aplicables son los siguientes:

#### Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
  - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
  - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Impuesto al Valor Agregado

El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.

### Impuesto a la Salida de Divisas

Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

## 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|                          | 2018             | 2017           |
|--------------------------|------------------|----------------|
| Tarjetas de crédito (1)  | 1,368,512        | 767,873        |
| Otras cuentas por cobrar | 159,326          | 61,819         |
|                          | <u>1,527,838</u> | <u>829,692</u> |

(1) Constituyen consumos del mes de diciembre.

## 12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

|                                                    | 2018             | 2017             |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Combustibles                                       | 2,612,492        | 2,097,310        |
| Tiendas y lubricantes                              | 1,137,034        | 1,014,831        |
| Inventarios en tránsito                            | 9,055            | 36,394           |
| Materiales                                         | 25,153           | 6,644            |
|                                                    | <u>3,783,734</u> | <u>3,155,179</u> |
| <b>Menos:</b>                                      |                  |                  |
| Estimación para obsolescencia, mal estado y mermas | (119,955)        | (96,553)         |
|                                                    | <u>3,663,779</u> | <u>3,058,626</u> |

El movimiento de la cuenta de estimaciones durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                     | 2018           | 2017          |
|---------------------|----------------|---------------|
| Saldo al inicio     | 96,553         | 220           |
| <b>Más (menos):</b> |                |               |
| Provisión           | 23,402         | 96,379        |
| Reversos            | -              | (46)          |
| Saldo al final      | <u>119,955</u> | <u>96,553</u> |

### 13. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pagos anticipados corresponden a seguros pagados por anticipado, los cuales son distribuidos a lo largo del período cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales.

### 14. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedades y equipos se formaba de la siguiente manera:

|                            | Al 31 de diciembre de 2018 |                  |                  | Al 31 de diciembre de 2017 |                 |              |
|----------------------------|----------------------------|------------------|------------------|----------------------------|-----------------|--------------|
|                            | Depreciación<br>acumula-   |                  | Neto             | Depreciación<br>acumula-   |                 | Neto         |
|                            | Costo                      | lada             |                  | Costo                      | lada            |              |
| Mejoras en propiedad ajena | 1,415,032                  | (58,869)         | 1,356,163        | -                          | -               | -            |
| Maquinarias y equipos      | 1,566,720                  | (44,175)         | 1,522,545        | -                          | -               | -            |
| Instalaciones              | 576,505                    | (14,075)         | 562,430          | -                          | -               | -            |
| Muebles y enseres          | 276,934                    | (8,922)          | 268,012          | -                          | -               | -            |
| Equipos de computación     | 87,043                     | (22,262)         | 64,781           | 21,205                     | (13,401)        | 7,804        |
| Equipos de oficina         | 32,592                     | (2,396)          | 30,196           | -                          | -               | -            |
| Activos en curso           | 1,493,644                  | -                | 1,493,644        | -                          | -               | -            |
|                            | <u>5,448,470</u>           | <u>(150,699)</u> | <u>5,297,771</u> | <u>21,205</u>              | <u>(13,401)</u> | <u>7,804</u> |

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedades y equipos fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                         | Mejoras en<br>propiedad<br>ajena | Maquina-<br>rias y<br>equipos | Instala-<br>ciones | Muebles y<br>enseres | Equipos<br>de<br>computo | Equipos<br>de<br>oficina | Activos en<br>curso<br>(2) | Total            |
|-----------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------|
| <b>Costo:</b>                           |                                  |                               |                    |                      |                          |                          |                            |                  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b> | -                                | -                             | -                  | 11,280               | 18,370                   | -                        | -                          | 29,650           |
| Adiciones                               | -                                | -                             | -                  |                      | 2,835                    | -                        | -                          | 2,835            |
| Venta                                   | -                                | -                             | -                  | (11,280)             | -                        | -                        | -                          | (11,280)         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | -                                | -                             | -                  | -                    | 21,205                   | -                        | -                          | 21,205           |
| Adiciones (1)                           | 1,415,032                        | 1,566,720                     | 576,505            | 276,934              | 65,838                   | 32,592                   | 1,493,644                  | 5,427,265        |
| Venta / baja                            | -                                | -                             | -                  | -                    | -                        | -                        | -                          | -                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> | 1,415,032                        | 1,566,720                     | 576,505            | 276,934              | 87,043                   | 32,592                   | 1,493,644                  | 5,448,470        |
| <b>Depreciación acumulada:</b>          |                                  |                               |                    |                      |                          |                          |                            |                  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b> | -                                | -                             | -                  | (6,970)              | (9,842)                  | -                        | -                          | (16,812)         |
| Depreciación                            | -                                | -                             | -                  | -                    | (3,559)                  | -                        | -                          | (3,559)          |
| Venta                                   | -                                | -                             | -                  | 6,970                | -                        | -                        | -                          | 6,970            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | -                                | -                             | -                  | -                    | (13,401)                 | -                        | -                          | (13,401)         |
| Depreciación                            | (58,869)                         | (44,175)                      | (14,075)           | (8,922)              | (8,861)                  | (2,396)                  | -                          | (137,298)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> | (58,869)                         | (44,175)                      | (14,075)           | (8,922)              | (22,262)                 | (2,396)                  | -                          | (150,699)        |
| <b>Saldo neto</b>                       | <u>1,356,163</u>                 | <u>1,522,545</u>              | <u>562,430</u>     | <u>268,012</u>       | <u>64,781</u>            | <u>30,196</u>            | <u>1,493,644</u>           | <u>5,297,771</u> |

- (1) Las adiciones de propiedades y equipos efectuadas durante el año están relacionadas principalmente a infraestructura y equipamiento de estaciones de servicio, de las Tiendas Listo y mejoramiento de la infraestructura propia adquirido principalmente de Primax Comercial del Ecuador S. A.

La Compañía en el curso normal de sus operaciones monitorea tanto los activos nuevos como los existentes, y sus tasas de depreciación, homologándolas a la evolución tecnológica y al desarrollo de los mercados en los que compete.

- (2) Los activos en curso de instalación reflejados corresponden a activos comprados por la Compañía como parte de las inversiones y mejoras en las Tiendas Listo, dichos activos inician su depreciación una vez que han sido instalados en las estaciones de servicio.

### 15. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los acreedores comerciales se formaban de la siguiente manera:

|             | 2018                 | 2017             |
|-------------|----------------------|------------------|
| Proveedores | (1) <u>1,413,545</u> | <u>1,162,195</u> |

- (1) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios locales. El vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía con proveedores locales es de hasta 30 días.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las provisiones y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                     |     | 2018             | 2017             |
|---------------------|-----|------------------|------------------|
| Anticipos recibidos | (1) | 1,111,200        | 506,524          |
| Glosas fiscales     | (2) | 458,940          | 247,370          |
| Provisiones         | (3) | 678,669          | 442,814          |
| Otros               |     | 34,038           | 90,058           |
|                     |     | <u>2,282,847</u> | <u>1,286,766</u> |

(1) Corresponde a pagos recibidos de clientes por anticipos de compra de combustibles.

(2) Corresponde a provisiones por glosas fiscales determinadas en el año 2011 y que de acuerdo a evaluación de la gerencia podrían ser determinada por el Servicio de Rentas Internas acorde a los años sujetos de revisión vigentes a la fecha.

(3) Corresponde a provisiones por servicios básicos, otros servicios, impuestos por tasas habilitantes de las estaciones de servicios, bonificaciones, otros.

### 17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### (a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados corto plazo se formaban de la siguiente manera:

|                              | 2018             | 2017             |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Décimo tercer sueldo         | 54,094           | 51,125           |
| Décimo cuarto sueldo         | 292,223          | 278,784          |
| Vacaciones                   | 252,263          | 252,615          |
| Fondos de reserva            | 10,824           | 11,882           |
| Participación a trabajadores | 720,430          | 690,110          |
| Sueldos por pagar y otros    | 52,555           | 73,074           |
| Seguro social                | 145,630          | 134,568          |
|                              | <u>1,528,019</u> | <u>1,492,158</u> |

#### (b) Obligaciones por beneficios definidos de post empleo y terminación de empleo:

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios definidos de post empleo y terminación de empleo se formaban de la siguiente manera:

|                     | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|---------------------|----------------|----------------|
| Jubilación patronal | 578,016        | 487,549        |
| Desahucio           | <u>286,995</u> | <u>264,495</u> |
|                     | <u>865,011</u> | <u>752,044</u> |

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

| <u>Gastos del período</u>                         | <u>Jubilación patronal</u> |                  | <u>Desahucio</u> |                | <u>Total</u>     |                  |
|---------------------------------------------------|----------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                   | <u>2018</u>                | <u>2017</u>      | <u>2018</u>      | <u>2017</u>    | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
| Costo del servicio en el periodo actual           | 220,480                    | 237,326          | 114,776          | 113,407        | 335,256          | 350,733          |
| Intereses sobre la obligación del beneficio       | 19,614                     | 19,663           | 10,498           | 10,260         | 30,112           | 29,923           |
| Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(106,946)</u>           | <u>(112,630)</u> | -                | -              | <u>(106,946)</u> | <u>(112,630)</u> |
| Gasto por beneficio neto                          | <u>133,148</u>             | <u>144,359</u>   | <u>125,274</u>   | <u>123,667</u> | <u>258,422</u>   | <u>268,026</u>   |

Durante los años 2018 y 2017, los movimientos de las obligaciones de beneficios definidos fue como sigue:

|                                                                              | <u>Jubilación patronal</u> |                  | <u>Desahucio</u> |                 | <u>Total</u>     |                  |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
|                                                                              | <u>2018</u>                | <u>2017</u>      | <u>2018</u>      | <u>2017</u>     | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
| <b>Saldo al inicio</b>                                                       | 487,549                    | 471,547          | 264,495          | 246,049         | 752,044          | 717,596          |
| Costo del servicio del periodo                                               | 220,480                    | 237,326          | 114,776          | 113,408         | 335,256          | 350,734          |
| Costo del interés                                                            | 19,614                     | 19,663           | 10,498           | 10,260          | 30,112           | 29,923           |
| Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros | 5,702                      | (72,285)         | (5,518)          | (36,013)        | 184              | (108,298)        |
| Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajuste y experiencia             | (48,383)                   | (56,072)         | (16,498)         | 379             | (64,881)         | (55,693)         |
| Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas                            | <u>(106,946)</u>           | <u>(112,630)</u> | -                | -               | <u>(106,946)</u> | <u>(112,630)</u> |
| Beneficios pagados                                                           | -                          | -                | <u>(80,758)</u>  | <u>(69,588)</u> | <u>(80,758)</u>  | <u>(69,588)</u>  |
| <b>Saldo al final</b>                                                        | <u>578,016</u>             | <u>487,549</u>   | <u>286,995</u>   | <u>264,495</u>  | <u>865,011</u>   | <u>752,044</u>   |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

|                                      | 2018   | 2017   |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Tasa de descuento                    | 4.25%  | 4.02%  |
| Tasa esperada de incremento salarial | 1.50%  | 1.50%  |
| Tasa de rotación                     | 25.89% | 26.47% |

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2018, se ilustra a continuación:

| Supuestos                                              | Tasa de descuento |             | Tasa de incremento salarial |             | Rotación    |             |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                        | Disminución       |             | Disminución                 |             | Disminución |             |
|                                                        | Aumento           | Disminución | Aumento                     | Disminución | Aumento     | Disminución |
|                                                        | 0.5%              | 0.5%        | 0.5%                        | 0.5%        | 0.5%        | 0.5%        |
| Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal | (50,963)          | 56,303      | 57,611                      | (52,521)    | (24,433)    | 25,480      |
| Efecto sobre la obligación neta de desahucio           | (12,393)          | 13,643      | 14,656                      | (13,470)    | 12,768      | (12,222)    |

## 18. PATRIMONIO

### (a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital social estaba constituido por 20,000 acciones ordinarias y nominativas, totalmente pagadas con un valor de cuatro centavos de Dólar de E.U.A. cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

| Nombre de accionista               | Nacionalidad | Número de acciones | Valor por acción | Valor nominal | % Participación |
|------------------------------------|--------------|--------------------|------------------|---------------|-----------------|
| Primax Comercial del Ecuador S. A. | Ecuatoriana  | 19,999             | 0.04             | 799.96        | 99.99%          |
| Primax Inversiones Piuranas S.A.   | Peruana      | 1                  | 0.04             | 0.04          | 0.01%           |
|                                    |              | 20,000             |                  | 800.00        | 100.00%         |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (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 deudor de la reserva de capital generado 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.

### (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.

### (d) Reserva de primera adopción 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 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y las del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 19. INGRESOS POR CONTRATOS

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos por contratos se formaban de la siguiente manera:

|                     | 2018               | 2017               |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Combustibles        | 261,810,808        | 240,363,937        |
| Tiendas             | 21,914,810         | 20,969,481         |
| Lubricantes y otros | 857,691            | 843,659            |
|                     | <u>284,583,309</u> | <u>262,177,077</u> |

## 20. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2018 y 2017, el costo de venta se formaba de la siguiente manera:

|                     | 2018               | 2017               |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Combustibles        | 247,551,797        | 226,833,483        |
| Tiendas             | 14,818,732         | 14,371,447         |
| Lubricantes y otros | 602,277            | 606,724            |
|                     | <u>262,972,806</u> | <u>241,811,654</u> |

## 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                               | Administración   |                  | Ventas            |                   | Total             |                   |
|-------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                               | 2018             | 2017             | 2018              | 2017              | 2018              | 2017              |
| Sueldos y beneficios sociales | 971,535          | 1,133,284        | 12,012,255        | 10,897,243        | 12,983,790        | 12,030,527        |
| Gestión                       | 156,296          | 125,550          | 3,660,717         | 3,475,143         | 3,817,013         | 3,600,693         |
| Impuestos                     | 14,490           | 207,754          | 476,876           | 420,216           | 491,366           | 627,970           |
| Servicios profesionales       | 132,387          | 97,122           | 352,329           | 316,286           | 484,716           | 413,408           |
| Viajes                        | 128,973          | 129,614          | 72,859            | 51,235            | 201,832           | 180,849           |
|                               | <u>1,403,681</u> | <u>1,693,324</u> | <u>16,575,036</u> | <u>15,160,123</u> | <u>17,978,717</u> | <u>16,853,447</u> |

## 22. GARANTÍAS

A continuación, el detalle de garantías vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| Entidad                  |     | Tipo de producto  | Fecha de inicio | Fecha de término | Valor avalúo | Valor en libros |
|--------------------------|-----|-------------------|-----------------|------------------|--------------|-----------------|
| Banco de Guayaquil S. A. | (1) | Garantía bancaria | 18/6/2018       | 17/7/2020        | 14,289       | 14,289          |
| Banco de Guayaquil S. A. | (2) | Garantía bancaria | 2/5/2018        | 29/1/2019        | 6,904        | 6,904           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (2) | Garantía bancaria | 24/10/2018      | 25/3/2019        | 4,288        | 4,288           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (2) | Garantía bancaria | 23/3/2018       | 22/5/2019        | 11,102       | 11,102          |
| Banco de Guayaquil S. A. | (2) | Garantía bancaria | 1/3/2018        | 28/2/2019        | 6,153        | 6,153           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (3) | Garantía bancaria | 1/8/2018        | 2/9/2019         | 32,775       | 32,775          |
| Banco de Guayaquil S. A. | (3) | Garantía bancaria | 1/8/2018        | 2/9/2019         | 262,200      | 262,200         |
| Banco de Guayaquil S. A. | (4) | Garantía bancaria | 11/12/2017      | 10/1/2020        | 6,323        | 6,323           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (4) | Garantía bancaria | 6/12/2017       | 5/3/2020         | 9,382        | 9,382           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (5) | Garantía bancaria | 15/5/2018       | 15/7/2019        | 8,825        | 8,825           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (6) | Garantía bancaria | 2/8/2018        | 1/10/2019        | 9,200        | 9,200           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (6) | Garantía bancaria | 2/8/2018        | 1/10/2019        | 110,406      | 110,406         |
| Banco de Guayaquil S. A. | (7) | Garantía bancaria | 21/3/2018       | 20/5/2019        | 12,328       | 12,328          |
| Banco de Guayaquil S. A. | (7) | Garantía bancaria | 21/3/2018       | 20/5/2019        | 73,968       | 73,968          |
| Banco de Guayaquil S. A. | (8) | Garantía bancaria | 21/3/2018       | 20/5/2019        | 11,161       | 11,161          |
| Banco de Guayaquil S. A. | (8) | Garantía bancaria | 21/3/2018       | 20/5/2019        | 66,964       | 66,964          |
| Banco de Guayaquil S. A. | (8) | Garantía bancaria | 6/3/2018        | 6/5/2019         | 9,152        | 9,152           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (8) | Garantía bancaria | 6/3/2018        | 6/5/2019         | 54,911       | 54,911          |
| Banco de Guayaquil S. A. | (9) | Garantía bancaria | 5/4/2018        | 4/6/2019         | 4,246        | 4,246           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (9) | Garantía bancaria | 22/6/2018       | 22/7/2019        | 10,276       | 10,276          |
| Banco de Guayaquil S. A. | (9) | Garantía bancaria | 7/3/2018        | 6/5/2019         | 10,419       | 10,419          |
| Banco de Guayaquil S. A. | (9) | Garantía bancaria | 19/2/2018       | 22/4/2019        | 10,590       | 10,590          |
| Banco de Guayaquil S. A. | (9) | Garantía bancaria | 19/2/2018       | 22/4/2019        | 12,566       | 12,566          |
| Banco de Guayaquil S. A. | (9) | Garantía bancaria | 7/6/2018        | 8/7/2019         | 3,871        | 3,871           |

## Notas a los estados financieros (continuación)

| Entidad                  |      | Tipo de producto  | Fecha de inicio | Fecha de término | Valor avalúo     | Valor en libros  |
|--------------------------|------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| Banco de Guayaquil S. A. | (9)  | Garantía bancaria | 26/2/2018       | 29/4/2019        | 14,038           | 14,038           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (10) | Garantía bancaria | 4/7/2018        | 24/7/2020        | 4,353            | 4,353            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (10) | Garantía bancaria | 3/7/2018        | 3/8/2020         | 28,937           | 28,937           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (11) | Garantía bancaria | 25/7/2018       | 23/9/2019        | 5,779            | 5,779            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (12) | Garantía bancaria | 13/8/2018       | 12/9/2019        | 6,008            | 6,008            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (12) | Garantía bancaria | 13/8/2018       | 12/9/2019        | 36,045           | 36,045           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (13) | Garantía bancaria | 2/8/2018        | 6/3/2019         | 3,250            | 3,250            |
| Banco Bolivariano C. A.  | (14) | Garantía bancaria | 20/10/2017      | 18/1/2019        | 17,100           | 17,100           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (14) | Garantía bancaria | 20/9/2018       | 19/11/2019       | 17,081           | 17,081           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (15) | Garantía bancaria | 26/12/2018      | 24/2/2020        | 3,683            | 3,683            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (15) | Garantía bancaria | 16/11/2017      | 15/2/2019        | 4,650            | 4,650            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (16) | Garantía bancaria | 27/9/2018       | 25/11/2020       | 43,910           | 43,910           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (17) | Garantía bancaria | 8/11/2017       | 6/2/2019         | 4,500            | 4,500            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (18) | Garantía bancaria | 9/4/2018        | 10/6/2019        | 759              | 759              |
| Banco de Guayaquil S. A. | (18) | Garantía bancaria | 9/4/2018        | 10/6/2019        | 6,071            | 6,071            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (19) | Garantía bancaria | 9/7/2018        | 7/8/2020         | 3,629            | 3,629            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (20) | Garantía bancaria | 2/4/2018        | 2/5/2019         | 7,018            | 7,018            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (21) | Garantía bancaria | 3/7/2017        | 2/9/2019         | 26,630           | 26,630           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (21) | Garantía bancaria | 3/7/2017        | 2/9/2019         | 159,777          | 159,777          |
| Banco de Guayaquil S. A. | (22) | Garantía bancaria | 11/4/2018       | 5/8/2019         | 4,000            | 4,000            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (22) | Garantía bancaria | 12/10/2018      | 10/1/2019        | 1,073            | 1,073            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (22) | Garantía bancaria | 6/11/2018       | 6/1/2020         | 11,142           | 11,142           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (22) | Garantía bancaria | 18/12/2018      | 17/1/2020        | 6,292            | 6,292            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (23) | Garantía bancaria | 29/9/2017       | 28/3/2019        | 12,611           | 12,611           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (23) | Garantía bancaria | 18/5/2018       | 17/6/2019        | 3,757            | 3,757            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (23) | Garantía bancaria | 2/7/2018        | 1/8/2019         | 6,887            | 6,887            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (24) | Garantía bancaria | 9/10/2018       | 8/11/2019        | 4,446            | 4,446            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (24) | Garantía bancaria | 27/4/2018       | 29/4/2019        | 3,844            | 3,844            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (24) | Garantía bancaria | 27/1/2017       | 28/1/2019        | 24,077           | 24,077           |
| Banco Bolivariano C. A.  | (25) | Garantía bancaria | 19/1/2018       | 18/1/2019        | 2,495            | 2,495            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (26) | Garantía bancaria | 8/10/2018       | 15/4/2019        | 5,500            | 5,500            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (27) | Garantía bancaria | 7/3/2018        | 8/4/2019         | 16,362           | 16,362           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (27) | Garantía bancaria | 7/3/2018        | 8/4/2019         | 98,170           | 98,170           |
| Banco de Guayaquil S. A. | (28) | Garantía bancaria | 3/9/2018        | 3/1/2019         | 4,998            | 4,998            |
| Banco de Guayaquil S. A. | (29) | Garantía bancaria | 27/3/2018       | 22/3/2019        | 7,154            | 7,154            |
|                          |      |                   |                 |                  | <u>1,368,325</u> | <u>1,368,325</u> |

(1) garantía bancaria a favor de Benemerito Cuerpo de Bomberos para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) La Compañía constituyó una garantía bancaria para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles a favor de Comando Provincial de Guayas, Babahoyo, Imbabura, Pichincha
- (3) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Comisión Tránsito del Ecuador para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (4) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de CELEC EP para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles
- (5) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Cuerpo De Bomberos Del Distrito Metropolitano De Quito para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (6) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Cuerpo de Ingenieros del Ejército para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (7) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Dirección General De Inteligencia De La Policía Nacional para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (8) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Dirección Nacional de la policía Judicial e investigaciones para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (9) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Distrito Metropolitano de Guayaquil (Ceibos, Duran, Esteros, Portete Samborondón, Sur) para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (10) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Empresa Eléctrica Publica Estratégica Corporación Nacional de Electricidad CNEL EP Unidad De Negocios Guayas Los Ríos para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles
- (11) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Empresa Eléctrica Quito para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles
- (12) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Empresa Pública de Agua EPA EP para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (13) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Empresa Publica Medios Públicos EP de Comunicación del Ecuador para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles
- (14) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Empresa Publica Metropolitana de Agua potables y Sanamiento EPMAPS para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (15) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Empresa Pública Metropolitana de Logística para la Seguridad y la Convivencia Ciudadana EP Emseguridad para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles
- (16) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de la Empresa Pública Municipal de Tránsito de Guayaquil EP, para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (17) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de la Empresa Publica Tame Linea Aerea del Ecuador Tame EP, para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (18) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de La Escuela Superior de Policia "GRAL. Alberto Enriquez Gallo" para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (19) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de La Escuela Superior Politecnica de Litoral para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (20) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de GAD Provincial de El Oro para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (21) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor del Gobierno Autónomo Descentralizado de la provincia de Pichincha para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (22) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor del Gobierno Autónomo Descentralizado del Distrito Metropolitano de Quito para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (23) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de los Cantones (Babahoyo, El Empalme, Montecristi), para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (24) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor del Gobierno Autónomo Descentralizado Provincial de El Oro, Los Ríos y El Guayas, para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (25) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor del Gobierno Autónomo Descentralizado de la Municipalidad de Guayaquil para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (26) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor del Ministerio de Salud Pública, para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (27) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor del Ministerio de Interior Dirección Nacional de Antinarcóticos, para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (28) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor del Presidencia de la República, para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (29) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de la Unidad de Vigilancia Sur , para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles

| Entidad           |      | Tipo de producto  | Fecha de inicio | Fecha de término | Valor avalúo | Valor en libros |
|-------------------|------|-------------------|-----------------|------------------|--------------|-----------------|
| Banco Bolivariano | (1)  | Garantía bancaria | 17-mar-16       | 19-mar-18        | 12,617       | 12,617          |
| Banco Guayaquil   | (2)  | Garantía bancaria | 23-feb-17       | 26-mar-18        | 15,752       | 15,752          |
| Banco Guayaquil   | (2)  | Garantía bancaria | 10-abr-17       | 10-may-18        | 11,432       | 11,432          |
| Banco Guayaquil   | (3)  | Garantía bancaria | 14-feb-17       | 16-mar-18        | 13,479       | 13,479          |
| Banco Guayaquil   | (3)  | Garantía bancaria | 27-sep-17       | 07-may-18        | 6,607        | 6,607           |
| Banco Guayaquil   | (4)  | Garantía bancaria | 01-jun-17       | 26-feb-18        | 10,565       | 10,565          |
| Banco Guayaquil   | (4)  | Garantía bancaria | 01-jun-17       | 26-feb-18        | 84,521       | 84,521          |
| Banco Guayaquil   | (5)  | Garantía bancaria | 06-dic-17       | 05-mar-20        | 9,382        | 9,382           |
| Banco Guayaquil   | (5)  | Garantía bancaria | 11-dic-17       | 10-ene-20        | 6,323        | 6,323           |
| Banco Guayaquil   | (6)  | Garantía bancaria | 09-may-17       | 25-jun-18        | 7,800        | 7,800           |
| Banco Guayaquil   | (7)  | Garantía bancaria | 20-mar-17       | 19-abr-18        | 8,883        | 8,883           |
| Banco Bolivariano | (8)  | Garantía bancaria | 16-dic-16       | 15-ene-18        | 10,839       | 10,839          |
| Banco Bolivariano | (8)  | Garantía bancaria | 23-dic-16       | 22-ene-18        | 3,148        | 3,148           |
| Banco Bolivariano | (8)  | Garantía bancaria | 27-dic-16       | 26-ene-18        | 8,843        | 8,843           |
| Banco Guayaquil   | (8)  | Garantía bancaria | 11-abr-17       | 11-may-18        | 3,871        | 3,871           |
| Banco Guayaquil   | (8)  | Garantía bancaria | 05-jun-17       | 05-jul-18        | 19,005       | 19,005          |
| Banco Guayaquil   | (8)  | Garantía bancaria | 23-oct-17       | 11-abr-18        | 4,804        | 4,804           |
| Banco Pichincha   | (9)  | Garantía bancaria | 01-jun-16       | 01-jun-18        | 37,228       | 37,228          |
| Banco Guayaquil   | (9)  | Garantía bancaria | 18-may-17       | 18-jun-18        | 6,183        | 6,183           |
| Banco Guayaquil   | (9)  | Garantía bancaria | 01-ago-17       | 03-dic-18        | 3,638        | 3,638           |
| Banco Guayaquil   | (10) | Garantía bancaria | 16-may-17       | 29-jun-18        | 6,959        | 6,959           |
| Banco Bolivariano | (11) | Garantía bancaria | 19-ene-17       | 19-feb-18        | 3,900        | 3,900           |
| Banco Guayaquil   | (12) | Garantía bancaria | 23-dic-16       | 22-ene-18        | 5,087        | 5,087           |

## Notas a los estados financieros (continuación)

| Entidad           |      | Tipo de producto  | Fecha de inicio | Fecha de término | Valor avalúo   | Valor en libros |
|-------------------|------|-------------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|
| Banco Guayaquil   | (12) | Garantía bancaria | 23-dic-16       | 22-ene-18        | 71,217         | 71,217          |
| Banco Guayaquil   | (13) | Garantía bancaria | 03-jul-17       | 02-ago-18        | 3,250          | 3,250           |
| Banco Bolivariano | (14) | Garantía bancaria | 01-dic-16       | 12-mar-18        | 9,000          | 9,000           |
| Banco Bolivariano | (14) | Garantía bancaria | 20-oct-17       | 18-ene-19        | 17,100         | 17,100          |
| Banco Guayaquil   | (15) | Garantía bancaria | 01-mar-17       | 30-may-18        | 23,901         | 23,901          |
| Banco Guayaquil   | (16) | Garantía bancaria | 16-nov-17       | 15-feb-19        | 4,650          | 4,650           |
| Banco Guayaquil   | (17) | Garantía bancaria | 08-nov-17       | 06-feb-19        | 4,500          | 4,500           |
| Banco Guayaquil   | (18) | Garantía bancaria | 02-may-17       | 27-abr-18        | 3,844          | 3,844           |
| Banco Guayaquil   | (18) | Garantía bancaria | 01-jun-17       | 02-jul-18        | 9,868          | 9,868           |
| Banco Guayaquil   | (18) | Garantía bancaria | 27-ene-17       | 28-ene-19        | 24,077         | 24,077          |
| Banco Guayaquil   | (19) | Garantía bancaria | 17-abr-17       | 17-may-18        | 3,867          | 3,867           |
| Banco Guayaquil   | (19) | Garantía bancaria | 08-may-17       | 07-jun-18        | 7,266          | 7,266           |
| Banco Guayaquil   | (19) | Garantía bancaria | 29-sep-17       | 28-mar-19        | 12,611         | 12,611          |
| Banco Guayaquil   | (20) | Garantía bancaria | 10-ago-17       | 06-ago-18        | 6,497          | 6,497           |
| Banco Guayaquil   | (20) | Garantía bancaria | 03-jul-17       | 02-sep-19        | 26,630         | 26,630          |
| Banco Guayaquil   | (20) | Garantía bancaria | 03-jul-17       | 02-sep-19        | 159,777        | 159,777         |
| Banco Bolivariano | (21) | Garantía bancaria | 20-ene-17       | 19-ene-18        | 2,495          | 2,495           |
| Banco Guayaquil   | (22) | Garantía bancaria | 03-abr-17       | 02-abr-18        | 12,000         | 12,000          |
| Banco Guayaquil   | (22) | Garantía bancaria | 03-abr-17       | 02-abr-18        | 96,000         | 96,000          |
| Banco Guayaquil   | (23) | Garantía bancaria | 17-jul-17       | 17-sep-18        | 8,036          | 8,036           |
| Banco Guayaquil   | (24) | Garantía bancaria | 09-ago-17       | 08-oct-18        | 5,500          | 5,500           |
| Banco Guayaquil   | (25) | Garantía bancaria | 31-jul-17       | 30-ago-18        | 22,889         | 22,889          |
| Banco Guayaquil   | (26) | Garantía bancaria | 08-feb-17       | 12-mar-18        | 3,132          | 3,132           |
|                   |      |                   |                 |                  | <u>838,973</u> | <u>838,973</u>  |

- (1) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Benemérito Cuerpo De Bomberos De Guayaquil para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles mediante el proceso de contratación No. SIE-BCBG-004-2016.
- (2) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Comando Provincial de Policía para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (3) La Compañía constituyó una garantía bancaria para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles a favor de Comando Provincial de Santo Domingo de Los Tsáchilas, El Oro, Babahoyo.
- (4) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Comisión de Tránsito del Ecuador para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles para las delegaciones 5,6, áreas administrativas y otras áreas de la ciudad de Guayaquil.
- (5) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de CELEC EP para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles para los vehículos de la zona Suroccidental.
- (6) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Cuerpo De Bomberos Del Distrito Metropolitano De Quito para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (7) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Dirección General De Inteligencia De La Policía Nacional para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles proveniente del proceso de subasta inversa electrónica NO. SIEGADMCEE-007-2017.
- (8) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Distrito Metropolitano de Guayaquil (Esteros, Progreso, 9 de Octubre, Samborondón, Nueva Prosperina y Sur) para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (9) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Empresa Eléctrica Publica Estratégica Corporación Nacional De Electricidad Cnel Ep Unidad De Negocios Guayas Los Ríos para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles proveniente del proceso de cotización No. COTS-CNELOR-067-17.
- (10) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Empresa Eléctrica Quito para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles proveniente del proceso de cotización No. COTBS-EEQ-GAF02-2017.
- (11) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Correos del Ecuador para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles mediante proceso de cotización No. GRB00017000303.
- (12) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Empresa Pública de Agua para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (13) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Empresa Publica Medios Públicos de Comunicación del Ecuador para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles proveniente del proceso No. COTBS-MPEP-001-2017.
- (14) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de EPMAPS para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (15) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Empresa Pública Municipal de Tránsito de Guayaquil para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles proveniente del proceso de subasta inversa electrónica NO. SIE-EPMTG-002-2017.
- (16) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Empresa Pública Metropolitana De Logística Para La Seguridad y La Convivencia Ciudadana Ep Emseguridad para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles proveniente del proceso de cotización No. CTS-EMS-001-2017.
- (17) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Empresa Pública Tame Línea Aérea Del Ecuador Tame EP para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles proveniente del proceso de cotización NO. COTS-TAMEEP-005-2017.
- (18) La Compañía constituyó una garantía bancaria para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles a favor de GAD Provincial de Los Ríos, El Oro, y Guayas.
- (19) La Compañía constituyó una garantía bancaria para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles a favor de GAD Provincial de El Empalme, Montecristi, Babahoyo.
- (20) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Gobierno Autónomo Descentralizado del Distrito Metropolitano para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles.
- (21) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de M.I Municipalidad de Guayaquil (Gobierno Autónomo Descentralizado) para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles proveniente del proceso de cotización NO. GRB00017001900.
- (22) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Ministerio del Interior Dirección Nacional De Antinarcóticos para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles proveniente del proceso de cotización NO. COTBD-DNA-002-2017.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (23) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Ministerio del Interior para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles proveniente del proceso No. COTS-MDI-002-2017.
- (24) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Ministerio de Salud Pública para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles proveniente del proceso de cotización No. COTS-MSP-004-2017.
- (25) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Instituto Geográfico Militar para garantizar el buen uso del anticipo correspondiente al 70% del contrato proveniente del proceso No. MCS-IGM2017-019.
- (26) La Compañía constituyó una garantía bancaria a favor de Unidad de Vigilancia Centro Occidente de La Policía Nacional del Ecuador para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de abastecimiento de combustibles proveniente del proceso de cotización No. CT-UVCOC-001-2017.

### 23. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a entidades relacionadas y los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

### 24. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

#### Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

#### (i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (ii) Tesorería y finanzas-

Es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

### 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 de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

#### (a) 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.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos.

- Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor razonable 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 es mínima, ya que sus obligaciones con acreedores no generan intereses.

- Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía realiza sus operaciones en Dólares de E.U.A., moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con 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.

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados 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 de los estados financieros es el valor de cada clase de activos financieros.

### (c) 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.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, del financiamiento de la casa matriz 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 su casa matriz y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

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

|                                        | Hasta 1<br>mes   |
|----------------------------------------|------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b>      |                  |
| Acreedores comerciales (Véase Nota 15) | 1,413,545        |
| <b>Total pasivos</b>                   | <u>1,162,195</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b>      |                  |
| Acreedores comerciales (Véase Nota 15) | 1,162,195        |
| <b>Total pasivos</b>                   | <u>1,162,195</u> |

## 25. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas o de préstamos a su relacionada. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

|                                  | <u>2018</u>       | <u>%</u>    | <u>2017</u>       | <u>%</u>    |
|----------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Total pasivo                     | 9,330,207         | 40%         | 4,881,954         | 31%         |
| Total patrimonio                 | 14,064,035        | 60%         | 11,020,332        | 69%         |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b> | <u>23,394,242</u> | <u>100%</u> | <u>15,902,286</u> | <u>100%</u> |

### 26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.