



**Primax Comercial del Ecuador S. A.**

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

# Primax Comercial del Ecuador S. A.

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

### Informe de los auditores independientes

#### Estados de situación financiera

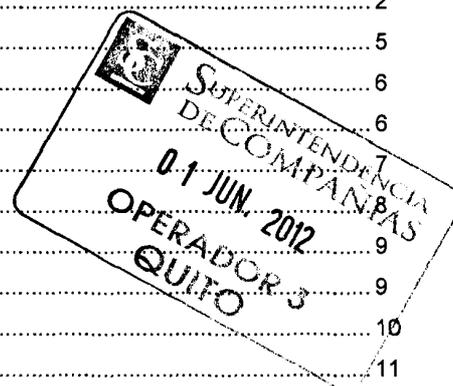
#### Estados de resultados integrales

#### Estados de cambios en el patrimonio neto

#### Estados de flujos de efectivo

#### Notas a los estados financieros

1. Operaciones .....	1
2. Bases de presentación .....	1
3. Resumen de políticas contables significativas.....	2
a) Efectivo en caja y bancos .....	2
b) Instrumentos financieros.....	2
c) Arrendamientos .....	5
d) Inventarios .....	6
e) Propiedades y equipos .....	6
f) Deterioro de activos no financieros.....	9
g) Provisiones y pasivos contingentes.....	9
h) Obligaciones por beneficios post empleo .....	10
i) Impuestos .....	11
j) Reconocimiento de ingresos .....	11
k) Reconocimiento de costos y gastos .....	11
l) Participación de trabajadores en las utilidades.....	11
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos .....	11
5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes .....	13
a) NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales.....	13
b) NIC 12 Impuestos a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes .....	13
c) NIC 19 Beneficios a empleados .....	14
d) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011) .....	14
e) NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011) .....	14
f) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos Financieros.....	14
g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición.....	14
h) NIIF 10 Estados financieros consolidados.....	15
i) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos .....	15
j) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades.....	15
k) NIIF 13 Medición del valor razonable .....	15



6.	Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF .....	15
6.1.	Reconciliación del estado de situación financiera .....	17
6.2.	Reconciliación del estado de resultados integrales .....	20
6.3.	Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio .....	21
6.4.	Reconciliación del estado de flujos de efectivo .....	22
6.5.	Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados	
	Integrales .....	22
	a) Errores contenidos en la información elaborada conforme a los PCGA anteriores .....	22
	(1) Gastos pagados por anticipado .....	22
	(2) Cuentas por cobrar largo plazo .....	22
	(3) Cargos diferidos .....	22
	(4) Activos intangibles .....	22
	(5) Impuestos por pagar .....	23
	(6) Cuentas por cobrar relacionadas .....	23
	(7) Inventarios .....	23
	(8) Provisiones y pasivos contingentes .....	23
	b) Ajustes por diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF .....	23
	(1) Propiedades y equipos, neto .....	23
	(2) Obligaciones financieras .....	23
	(3) Obligaciones por beneficio post empleo .....	23
	(4) Impuestos diferidos .....	24
	(5) Inversiones en acciones .....	24
	c) Reclasificaciones entre los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF .....	24
	(1) Activos disponibles para la venta .....	24
	(2) Cargos diferidos .....	24
	(3) Provisiones y pasivos contingentes .....	24
	(4) Participación trabajadores .....	24
	(5) Reclasificación provisiones .....	25
7.	Instrumentos financieros por categoría .....	25
8.	Efectivo en caja y bancos .....	26
9.	Deudores comerciales, neto .....	26
10.	Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas .....	28
	a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas .....	28
	b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas .....	29
11.	Impuestos por cobrar y por pagar .....	30
12.	Otras cuentas por cobrar .....	31
13.	Inventarios .....	31
14.	Gastos pagados por anticipado .....	31
15.	Cuentas por cobrar largo plazo .....	32
16.	Cargos diferidos .....	33
17.	Activos intangibles .....	33



18. Propiedades y equipos .....	33
19. Obligaciones financieras.....	35
20. Acreedores comerciales .....	38
21. Beneficios a empleados.....	38
22. Provisiones y pasivos contingentes.....	39
23. Obligaciones por beneficios post empleo .....	40
(a) Reserva para jubilación patronal .....	40
(b) Desahucio.....	41
24. Impuesto a la renta corriente y diferido.....	42
a) Resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados .....	42
b) Impuesto a la renta corriente.....	42
c) Impuesto a la renta diferido .....	42
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta .....	44
a) Situación fiscal.....	44
b) Determinación y pago del impuesto a la renta.....	44
c) Tasas del impuesto a la renta.....	44
d) Anticipo del impuesto a la renta.....	44
e) Dividendos en efectivo.....	45
f) Pérdidas fiscales amortizables .....	45
g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) .....	45
h) Reformas tributarias .....	46
25. Patrimonio.....	47
a) Capital emitido.....	47
b) Fusión por absorción .....	47
c) Reserva legal.....	48
d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.....	48
e) Reservas de capital .....	48
26. Ingresos de actividades ordinarias .....	48
27. Costo de ventas.....	48
28. Gastos de administración .....	49
29. Gastos de ventas.....	49
30. Garantías .....	49
a) Garantías a favor de Petroecuador EP.....	49
b) Garantías bancarias a favor de bancos .....	50
c) Garantías hipotecarias a favor de bancos .....	50
d) Garantías a favor de clientes.....	50
e) Garantías a favor de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburo .....	50
f) Garantías a favor del Servicio de Rentas Internas .....	50
31. Administración de riesgos financieros .....	50
a) Competencia .....	50
b) Cambios tecnológicos.....	50
c) Nivel de actividad económica ecuatoriana.....	51



d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero.....	51
e) Riesgo de mercado.....	51
f) Riesgo de tasa de interés.....	52
g) Riesgo de tipo de cambio.....	53
h) Riesgo de liquidez.....	54
i) Riesgo de gestión de capital.....	55
j) Riesgo de crédito.....	55
k) Valor razonable.....	55
32. Principales acuerdos y contratos.....	56
a) Suministro de combustibles.....	56
b) Suministro de lubricantes.....	56
33. Eventos subsecuentes.....	56



## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Primax Comercial del Ecuador S. A.:

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

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

### Responsabilidad del auditor

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

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Opinión

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

### Asuntos de énfasis

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

### Otro asunto

8. Los estados financieros de **Primax Comercial del Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 28 de febrero de 2011 contiene una opinión sin salvedades y párrafos de énfasis relacionados con la conversión de los estados financieros a e información consolidada del grupo.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462

  
Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador  
31 de mayo de 2012

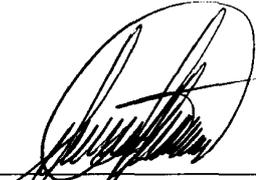
## Primax Comercial del Ecuador S. A.

### Estados de situación financiera

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero	
	2011	2010	de 2010	
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)	
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente:</b>				
Efectivo en caja y bancos	8	2,273,876	1,323,703	6,065,334
Deudores comerciales – neto	9	13,747,616	13,710,765	21,441,695
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	36,343,006	36,294,935	31,502,692
Impuestos por cobrar	11	223,643	4,247,490	5,075,665
Otras cuentas por cobrar	12	625,334	551,309	1,049,717
Inventarios, neto	13	3,430,589	3,598,184	3,751,242
Activos disponibles para la venta		361,603	361,603	94,355
Gastos pagados por anticipado	14	375,965	1,193,291	2,128,135
<b>Total activo corriente</b>		<b>57,381,632</b>	<b>61,281,280</b>	<b>71,108,835</b>
<b>Activo no corriente:</b>				
Cuentas por cobrar largo plazo	15	1,335,975	1,299,578	976,630
Gastos pagados por anticipado	14	580,000	-	173,589
Cargos diferidos	16	5,301,472	4,675,735	5,496,707
Activos intangibles	17	4,314,140	4,315,875	4,449,126
Inversiones en acciones		489,816	18,014	36,240
Propiedades y equipos, neto	18	44,934,015	44,193,672	44,256,517
Activo por impuesto diferido, neto	24	1,258,791	1,827,349	2,697,386
<b>Total activo no corriente</b>		<b>58,214,209</b>	<b>56,330,223</b>	<b>58,086,195</b>
<b>Total activo</b>		<b>115,595,841</b>	<b>117,611,503</b>	<b>129,195,030</b>

  
Fabián Amores  
Gerente General Suplente

  
Rubén Valencia  
Contador

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

## Primax Comercial del Ecuador S. A.

### Estados de situación financiera

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero	
	2011	2010	de 2010	
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)	
<b>Pasivo y patrimonio</b>				
<b>Pasivo corriente:</b>				
Obligaciones financieras	19	27,868,421	24,466,730	28,001,917
Acreedores comerciales	20	13,062,987	14,002,299	22,611,469
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	1,563,050	2,260,361	1,581,102
Provisiones y pasivos contingentes	22	6,574,135	4,520,570	6,459,110
Impuestos por pagar	11	1,927,436	1,784,106	1,201,451
Beneficios a empleados	21	1,198,144	1,586,239	2,106,262
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>52,194,173</b>	<b>48,620,305</b>	<b>61,961,311</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	18,529,701	26,216,384	17,805,680
Obligaciones financieras	19	123,290	980,267	7,431,270
Obligaciones por beneficios post empleo	23	235,394	228,911	199,639
<b>Total pasivo</b>		<b>71,082,558</b>	<b>76,045,867</b>	<b>87,397,900</b>
<b>Patrimonio:</b>				
Capital emitido		7,723,824	7,723,823	7,723,820
Resultados acumulados		36,789,459	33,841,813	34,073,310
<b>Total patrimonio</b>	25	<b>44,513,283</b>	<b>41,565,636</b>	<b>41,797,130</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>115,595,841</b>	<b>117,611,503</b>	<b>129,195,030</b>

  
Fabián Amores  
Gerente General Suplente

  
Rubén Valencia  
Contador

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

## Primax Comercial del Ecuador S. A.

### Estados de resultados integrales

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
			(Revisado Nota 6)
Ingresos de actividades ordinarias	26	418,243,488	405,615,870
Costo de ventas	27	(391,965,167)	(379,729,816)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>26,278,321</u>	<u>25,886,054</u>
<b>Ingresos y gastos operativos:</b>			
Gastos de administración	28	(7,303,258)	(7,591,642)
Gastos de venta	29	(13,009,676)	(13,907,625)
Ganancias en propiedades y equipos		25,138	417,364
Actualización del valor razonable de inversiones en acciones		478,040	79,926
Otros menores, neto		85,181	350,678
		<u>(19,724,575)</u>	<u>(20,651,299)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		<b>6,553,746</b>	<b>5,234,755</b>
Costos financieros, neto		(1,409,013)	(2,628,270)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>5,144,733</b>	<b>2,606,485</b>
Impuesto a la renta	24	(2,156,191)	(2,837,982)
<b>Utilidad (pérdida) neta del año</b>		<u>2,988,542</u>	<u>(231,497)</u>

  
Fabián Amores  
Gerente General Suplente

  
Rubén Valencia  
Contador

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

**Primax Comercial del Ecuador S. A.**

**Estados de cambios en el patrimonio**

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados					Total
	Capital Emitido	Ajustes de primera adopción	Reserva de capital	Reserva legal	Resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero de 2010	7,723,820	-	4,774,247	168,654	9,481,283	14,424,184
<b>Más:</b>						
Efectos de fusión por absorción (Ver nota 25)	3	-	-	-	-	-
Ajuste por primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. (Ver Nota 6)	-	19,649,126	-	-	-	19,649,126
<b>Saldo al 1 de enero de 2010 (Revisado Nota 6)</b>	<b>7,723,823</b>	<b>19,649,126</b>	<b>4,774,247</b>	<b>168,654</b>	<b>9,481,283</b>	<b>34,073,310</b>
<b>Más (menos):</b>						
Apropiación de reserva legal año 2009	-	-	-	4,870	(4,870)	-
Pérdida neta	-	-	-	-	(231,497)	(231,497)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 6)</b>	<b>7,723,823</b>	<b>19,649,126</b>	<b>4,774,247</b>	<b>173,524</b>	<b>9,244,916</b>	<b>33,841,813</b>
<b>Más (menos):</b>						
Apropiación a reserva legal de las utilidades del año 2010	-	-	-	319,919	(319,919)	-
Efectos de fusión por absorción	1	-	-	-	(40,896)	(40,896)
Utilidad neta	-	-	-	-	2,988,542	2,988,542
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>7,723,824</b>	<b>19,649,126</b>	<b>4,774,247</b>	<b>493,443</b>	<b>11,872,643</b>	<b>36,789,459</b>

  
 Fabián Amores  
 Gerente General Suplente

  
 Rubén Valencia  
 Contador

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

## Primax Comercial del Ecuador S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,144,733	2,606,485
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación-</b>		
Depreciaciones	976,411	967,547
Amortización cargos diferidos	1,499,103	1,714,451
Provisión incobrables	(111,328)	(867,195)
Obligaciones por beneficio post empleo	6,483	29,272
<b>Variación en capital de trabajo</b>		
<b>Variación de activos – (aumento) disminución</b>		
Deudores comerciales, neto	74,477	8,598,125
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(48,071)	(4,792,243)
Impuestos por cobrar	4,023,847	862,212
Inventarios	167,595	84,984
Gastos pagados por anticipado	817,326	934,844
Otras cuentas por cobrar	(74,025)	498,408
<b>Variación de pasivos – aumento (disminución)</b>		
Acreedores comerciales	(939,312)	(8,609,170)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(697,311)	679,259
Provisiones	2,053,565	(1,938,540)
Impuestos por pagar	711,887	1,486,729
Beneficios a empleados	(388,095)	(520,023)
Impuesto a la renta pagado	(2,156,191)	(2,837,982)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</b>	<u>11,061,094</u>	<u>(1,102,837)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedades y equipo	(2,140,161)	(2,371,015)
Adiciones a cargos diferidos	(2,490,501)	(1,248,422)
Adiciones a cuentas por cobrar - largo plazo	(36,397)	(322,948)
Disminución gastos pagados por anticipado – largo plazo	(580,000)	173,589
Disminución activos intangibles	1,735	133,251
Disminución inversiones en acciones	(471,802)	18,226
Incremento activos disponibles para la venta	-	(267,248)
Ventas y bajas de cargos diferidos	365,661	354,943
Ventas y bajas de propiedades y equipo	423,407	1,466,313
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<u>(4,928,058)</u>	<u>(2,063,311)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos recibidos (pagados), neto	2,544,714	(9,986,190)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(7,686,683)	8,410,704
Incremento de capital	1	3
Efectos de fusión por absorción	(40,895)	-
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<u>(5,182,863)</u>	<u>(1,575,483)</u>
<b>Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>950,173</u>	<u>(4,741,631)</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio	1,323,703	6,065,334
Saldo al final	<u>2,273,876</u>	<u>1,323,703</u>

  
 Fabián Amores  
 Gerente General Suplente

  
 Rubén Valencia  
 Contador

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

## **Primax Comercial del Ecuador S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en Ecuador en julio de 1998 bajo la denominación de "Grupo Repsol Ecuador S. A.", cambiando a la denominación de Primax Comercial del Ecuador S. A. el 9 de septiembre de 2008.

Primax Comercial del Ecuador S. A. es subsidiaria de Primax Holding S. A. (compañía con residencia en Ecuador) que a la vez es subsidiaria de Primax S. A. de Perú y su principal actividad consiste en la comercialización de combustibles y lubricantes.

En el mes de agosto de 2008 se concluyó el proceso societario de cambio de socio mediante la cesión del total de acciones como sigue:

- Repsol YPF S. A. cedió USD 45,801,649 acciones ordinarias y nominativas a Primax Ecuador S. A.

Con fecha 30 de abril de 2010, mediante actas de las Juntas Generales Extraordinarias Universales de accionistas de las Compañías Primax Comercial del Ecuador S. A., Primax Ecuador S. A. y Combustibles Industriales Oiltrader S. A. se resolvió la fusión por absorción en la cual Primax Comercial del Ecuador S. A. absorbió a Primax Ecuador S. A. y a Combustibles Industriales Oiltrader S. A. Esta fusión fue elevada a escritura pública el 1 de mayo de 2010 y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución SC.IJ.DJCPT.E.Q.10.3.199 el 1 de septiembre de 2010.

La Compañía mantiene inversiones en acciones en Atimasa S. A. cuya actividad principal es la venta al por menor de combustibles y lubricantes.

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

La dirección registrada de la Compañía en Ecuador es Provincia de Pichincha, ciudad de Quito, en la Avenida 12 de Octubre N24-593 y Francisco Salazar, Edificio Plaza 2000 piso 1.

#### **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

financieros individuales de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 " Estados Financieros Consolidados y Separados".

La Compañía mantiene inversiones en Atimasa S. A., y no emite estados financieros consolidados requeridos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera en virtud de que Primax Comercial del Ecuador S. A. es subsidiaria de Primax Holding S. A. la cual emite estados financieros consolidados.

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

### **Base de medición:**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales y los deudores y obligaciones financieras a largo plazo que son registrados a valor razonable considerando el valor del dinero en el tiempo, de los flujos futuros del efectivo a recibir descontados a valor presente.

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

### **3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

#### **a) Efectivo en caja y bancos-**

El efectivo en caja y bancos se presenta en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### **b) Instrumentos financieros-**

##### **Activos financieros**

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

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

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### **Medición posterior-**

#### **i) Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en un mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

### **Baja de activos financieros-**

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

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

### **Deterioro del valor de los activos financieros-**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

### **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

### **Pasivos financieros-**

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

### **Medición posterior-**

#### **Préstamos y cuentas por pagar**

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas por pagar comerciales (acreedores comerciales) y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras que devengan intereses y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

#### **Baja de pasivos financieros-**

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

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

#### **Compensación de instrumentos financieros-**

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

### **c) Arrendamientos-**

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se

## Notas a los estados financieros (continuación)

encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo. Para los acuerdos celebrados antes del 1 de enero de 2010, la fecha de celebración se considera el 1 de enero de 2010 de acuerdo con la NIIF 1.

### La Compañía como arrendadora:

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento. Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se consideran ganados.

### **d) Inventarios-**

Los inventarios se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan según el método promedio. El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

La estimación de inventario obsoleto para lubricantes está en función de la fecha de expiración que en promedio es 10 años, plazo establecido por el fabricante de producto.

### **e) Propiedades y equipos-**

Las propiedades y equipos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción o instalación a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo de adquisición incluye el costo del activo y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión, siempre y cuando éstos no sean asumidos por terceros.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos y directamente atribuibles a la adquisición o instalación de los activos calificados, se capitalizan. Los activos calificados, son aquellos que requieren la preparación para estar en condiciones de uso.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, 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.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por tanto no son objeto de depreciación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las propiedades 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.

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

	Años
Maquinaria y equipo	20, 15 y 10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipo de cómputo	4
Edificios	55 y 10
Equipo de oficina	10
Vehículos	5

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 propiedades y equipo.

Un componente de propiedades 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 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.

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

**f) Deterioro de activos no financieros-**

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

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un

## Notas a los estados financieros (continuación)

activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

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

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

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

### g) Provisiones y pasivos contingentes-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse 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 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.

### Pasivos contingentes reconocidos en una combinación de negocios

Un pasivo contingente es reconocido en una combinación de negocios medido inicialmente a su valor razonable. Posteriormente este pasivo es medido al valor mayor entre:

- El monto que va a ser reconocido de acuerdo con los requerimientos para provisiones descritas arriba o,
- El monto inicialmente reconocido menos, cuando se aplicable, la amortización acumulada de acuerdo con los requerimientos para reconocimiento de ingresos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 18).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### h) Obligaciones por beneficios post empleo-

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

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

### i) Impuestos-

#### Impuesto a la renta corriente

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

#### Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias

## Notas a los estados financieros (continuación)

imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

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

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

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

### Impuesto sobre las ventas

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

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

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

### **j) Reconocimiento de ingresos-**

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

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

### Venta de bienes-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos

## Notas a los estados financieros (continuación)

significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización local de combustibles y la importación y comercialización de lubricantes.

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

### Venta de servicios-

Los ingresos procedentes de arrendamientos operativos, convenios de marca y otros se reconocen cuando el servicio ha sido prestado y se los clasifica como ingreso de actividades ordinarias dado su naturaleza operativa.

### **k) Reconocimiento de costos y gastos-**

El costo de ventas 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.

### **l) Participación de trabajadores en las utilidades-**

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

## **4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

### Estimaciones y suposiciones-

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**  
La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**  
La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas.
- **Vida útil de propiedades y equipos:**  
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**  
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.
- **Impuestos:**  
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.
- **Obligaciones por beneficios post empleo:**  
El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos. 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 periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

## 5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

**c) NIC 19 Beneficios a empleados**

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

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

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

**e) NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el año 2011)**

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

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

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

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

**g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### h) **NIIF 10 Estados financieros consolidados**

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

### i) **NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos**

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

### j) **NIIF 12 Revelaciones en intereses en otra entidades**

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

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

### k) **NIIF 13 Medición del valor razonable**

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

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

Estos estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y

## Notas a los estados financieros (continuación)

hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador).

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

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

- **Exenciones aplicadas**

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

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

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

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

- **Estimaciones**

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA Ecuador (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo para las siguientes partidas en las que la aplicación de los PCGA locales no requirió una estimación:

- i. Planes de pensiones y otros beneficios post-empleo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

### 6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Notas	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
<b>Activo</b>					
<b>Activo corriente:</b>					
Efectivo en caja y bancos		6,065,334	-	-	6,065,334
Deudores comerciales, neto		21,441,695	-	-	21,441,695
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		31,502,692	-	-	31,502,692
Impuestos por cobrar		5,075,665	-	-	5,075,665
Otras cuentas por cobrar		1,049,717	-	-	1,049,717
Inventarios, neto	6.5 a) (7)	3,717,205	34,037	-	3,751,242
Activos disponibles para la venta	6.5 c) (1)	-	-	94,355	94,355
Gastos pagados por anticipado	6.5 a) (1)	2,044,135	84,000	-	2,128,135
<b>Total activo corriente</b>		<b>70,896,443</b>	<b>118,037</b>	<b>94,355</b>	<b>71,108,835</b>
<b>Activo no corriente:</b>					
Cuentas por cobrar largo plazo	6.5 a) (2)	1,029,460	(52,830)	-	976,630
Gastos pagados por anticipado		173,589	-	-	173,589
Cargos diferidos	6.5 a) (3) c) (2)	3,480,662	(853,029)	2,869,074	5,496,707
Activos Intangibles	6.5 a) (4)	1,642,420	2,806,706	-	4,449,126
Inversiones en acciones		36,240	-	-	36,240
Propiedades y equipos, neto	6.5 b) (1) c) (1) (2)	31,067,048	15,078,606	(1,889,137)	44,256,517
Activo por impuesto diferido	6.5 b) (4)	-	2,697,386	-	2,697,386
<b>Total activo no corriente</b>		<b>37,429,419</b>	<b>19,676,839</b>	<b>979,937</b>	<b>58,086,195</b>
<b>Total activo</b>		<b>108,325,862</b>	<b>19,794,876</b>	<b>1,074,292</b>	<b>129,195,030</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>					
<b>Pasivo corriente:</b>					
Obligaciones financieras	6.5 b) (2)	28,141,730	(139,813)	-	28,001,917
Acreedores comerciales		22,611,469	-	-	22,611,469
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		1,581,102	-	-	1,581,102
Provisiones y pasivos contingentes	6.5 c) (3)	5,384,818	-	1,074,292	6,459,110
Impuestos por pagar	6.5 a) (5)	854,371	347,080	-	1,201,451
Beneficios a empleados		2,106,262	-	-	2,106,262
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>60,679,752</b>	<b>207,267</b>	<b>1,074,292</b>	<b>61,961,311</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		17,805,680	-	-	17,805,680
Obligaciones financieras		7,431,270	-	-	7,431,270
Obligaciones por beneficio post empleo	6.5 b) (3)	261,156	(61,517)	-	199,639
<b>Total pasivo</b>		<b>86,177,858</b>	<b>145,750</b>	<b>1,074,292</b>	<b>87,397,900</b>
<b>Patrimonio:</b>					
Capital emitido		7,723,820	-	-	7,723,820
Resultados acumulados		14,424,184	19,649,126	-	34,073,310
<b>Total patrimonio</b>		<b>22,148,004</b>	<b>19,649,126</b>	<b>-</b>	<b>41,797,130</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>108,325,862</b>	<b>19,794,876</b>	<b>1,074,292</b>	<b>129,195,030</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Notas	Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasificaciones	Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
<b>Activo</b>					
<b>Activo corrientes:</b>					
Efectivo en caja y bancos		1,323,703	-	-	1,323,703
Deudores comerciales, neto		13,710,765	-	-	13,710,765
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.5 a) (6)	36,329,477	(34,542)	-	36,294,935
Impuestos por cobrar		4,247,490	-	-	4,247,490
Otras cuentas por cobrar		551,309	-	-	551,309
Inventarios, neto	6.5 a) (7)	3,598,730	(546)	-	3,598,184
Activos disponibles para la venta	6.5 c) (1)	-	-	361,603	361,603
Gastos pagados por anticipado	6.5 a) (1)	1,133,291	60,000	-	1,193,291
<b>Total activo corriente</b>		<b>60,894,765</b>	<b>24,912</b>	<b>361,603</b>	<b>61,281,280</b>
<b>Activo no corriente:</b>					
Cuentas por cobrar largo plazo	6.5 a) (2) c) (5)	1,802,408	(52,830)	(450,000)	1,299,578
Cargos diferidos	6.5 a) (3) c) (2)	2,448,824	(642,163)	2,869,074	4,675,735
Activos intangibles	6.5 a) (4)	1,498,259	2,817,616	-	4,315,875
Inversiones en acciones	6.5 b) (5)	115,519	(97,505)	-	18,014
Propiedades y equipo, neto	6.5 b) (1) c) (1) (2)	30,204,074	16,145,983	(2,156,385)	44,193,672
Activo por impuesto diferido	6.5 b) (4)	-	1,827,349	-	1,827,349
<b>Total activo no corriente</b>		<b>36,069,084</b>	<b>19,998,450</b>	<b>262,689</b>	<b>56,330,223</b>
<b>Total activo</b>		<b>96,963,849</b>	<b>20,023,362</b>	<b>624,292</b>	<b>117,611,503</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>					
<b>Pasivo corriente:</b>					
Obligaciones financieras	6.5 b) (2)	24,606,543	(139,813)	-	24,466,730
Acreedores comerciales		14,002,299	-	-	14,002,299
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		2,260,361	-	-	2,260,361
Provisiones y pasivos contingentes	6.5 a) (9) c) (3) (5)	413,658	3,482,620	624,292	4,520,570
Impuestos por pagar	6.5 a) (5)	1,248,852	535,254	-	1,784,106
Beneficios a empleados		1,586,239	-	-	1,586,239
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>44,117,952</b>	<b>3,878,061</b>	<b>624,292</b>	<b>48,620,305</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		26,216,384	-	-	26,216,384
Obligaciones financieras		980,267	-	-	980,267
Obligaciones por beneficio post empleo	6.5 b) (3)	302,052	(73,141)	-	228,911
<b>Total pasivo</b>		<b>71,616,655</b>	<b>3,804,920</b>	<b>624,292</b>	<b>76,045,867</b>
<b>Patrimonio:</b>					
Capital emitido		7,723,823	-	-	7,723,823
Resultados acumulados		17,623,371	16,218,442	-	33,841,813
<b>Total patrimonio</b>		<b>25,347,194</b>	<b>16,218,442</b>	-	<b>41,565,636</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>96,963,849</b>	<b>20,023,362</b>	<b>624,292</b>	<b>117,611,503</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6.2 Reconciliación del estado de resultados integrales-

- a) Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

Notas	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes de primera adopción	Reclasifica- ciones	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Ingresos de actividades ordinarias	405,615,870	-	-	405,615,870
Costo de ventas	(379,729,816)	-	-	(379,729,816)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>25,886,054</b>	-	-	<b>25,886,054</b>
<b>Ingresos y gastos operativos:</b>				
Gastos de administración	6.5 (3,166,883)	(3,837,981)	(586,778)	(7,591,642)
Gastos de ventas	(14,403,469)	1,277,335	(781,491)	(13,907,625)
Ganancias propiedades y equipos	417,364	-	-	417,364
Actualización del valor razonable de inversiones en acciones	79,926	-	-	79,926
Otros menores, neto	350,678	-	-	350,678
	(16,722,384)	(2,560,646)	(1,368,269)	(20,651,299)
<b>Utilidad en operación</b>	<b>9,163,670</b>	<b>(2,560,646)</b>	<b>(1,368,269)</b>	<b>5,234,755</b>
Costos financieros, neto	(2,628,270)	-	-	(2,628,270)
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>6,535,400</b>	<b>(2,560,646)</b>	<b>(1,368,269)</b>	<b>2,606,485</b>
Participación a trabajadores	6.5 c) (4) (1,368,269)	-	1,368,269	-
Impuesto a la renta	(1,967,945)	(870,037)	-	(2,837,982)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>3,199,186</b>	<b>3,430,683</b>	-	<b>(231,497)</b>

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

		<b>Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010</b>
	<b>Notas</b>	<b>Aumento (disminución) en la utilidad</b>
<b>Utilidad neta según PCGA – Ecuador</b>		<b>3,199,186</b>
<b>Adopciones:</b>		
Reconocimiento de contingencias o provisiones tributarias	6.5 a) (8)	(3,482,620)
Ajustes a activos intangibles	6.5 a) (4)	10,910
Propiedades y equipos, cambio en la vida útil	6.5 b) (1)	1,067,377
Registro amortización cargos diferidos	6.5 a) (3)	210,866
Reconocimiento de provisiones por impuestos	6.5 a) (5)	(222,211)
Reverso exceso provisión desahucio	6.5 b) (3)	11,624
Registro amortización gastos prepagados	6.5 a) (1)	(24,000)
Reverso ingresos financieros con relacionadas	6.5 a) (6)	(34,541)
Actualización del valor razonable de inversiones en acciones	6.5 b) (5)	(97,505)
Reconocimiento del impuesto diferido	6.5 b) (4)	(870,037)
Ajuste a inventarios	6.5 a) (7)	(546)
<b>Resultado integral del año, neto de impuestos</b>		<b>(231,497)</b>

### 6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

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

	<b>Notas</b>	<b>Al 1 de enero de 2010</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>
<b>Total patrimonio según PCGA - Ecuador</b>		<b>22,148,004</b>	<b>25,347,194</b>
<b>Adopciones:</b>			
Reconocimiento de contingencias tributarias	6.5 a) (8)		(3,482,620)
Ajuste a activos intangibles	6.5 a) (4)	2,806,706	2,817,616
Propiedades y equipos, costo atribuido	6.5 b) (1) c) (1) (2)	15,078,606	16,145,983
Registro amortización cargos diferidos	6.5 a) (3)	(853,029)	(642,163)
Reconocimiento de provisiones por impuestos	6.5 a) (5)	(347,080)	(535,254)
Reconocimiento de costo amortizado	6.5 b) (2)	139,813	139,813
Reverso exceso provisión desahucio	6.5 b) (3)	61,517	73,141
Bajas de cuentas por cobrar largo plazo	6.5 a) (2)	(52,830)	(52,830)
Reconocimiento de gastos pagados por anticipado	6.5 a) (1)	84,000	60,000
Reverso ingresos financieros con relacionadas	6.5 a) (6)	-	(34,541)
Ajuste a inventarios	6.5 a) (7)	34,037	(546)
Actualización del valor razonable de inversiones en acciones	6.5 b) (5)	-	(97,505)
Reconocimiento de impuesto diferido	6.5 b) (4)	2,697,386	1,827,348
		<b>19,649,126</b>	<b>16,218,442</b>
<b>Total patrimonio según NIIF</b>		<b>41,797,130</b>	<b>41,565,636</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo

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

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

#### a) Errores corregidos en la información elaborada conforme a los PCGA anteriores.

##### (1) Gastos pagados por anticipado-

Constituyen arriendos pagados por anticipado los mismos que a la fecha de adopción la Compañía registró un ajuste por 84,000, de acuerdo con Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador este tipo de activos deben ser amortizados durante el tiempo en el que generarán beneficios a la Compañía, en este caso este tiempo era superior a un año. Al 31 de diciembre de 2010 se registró la amortización por 24,000.

##### (2) Cuentas por cobrar largo plazo-

Corresponden a cuentas por cobrar al Servicio de Rentas Internas registradas por la Compañía las mismas que no cuentan con documentación soporte de acuerdo con Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador por tanto la Compañía no tenía la certeza de la recuperación futura de estos activos. Según NIIF la Compañía dio de baja 52,830. Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía analizó la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a Repsol y determinó que se requería una estimación para incobrables por un valor de 450,000. La cuenta por cobrar a Repsol se originó por la identificación de contingencias no reportadas en el contrato de transferencia de acciones. La provisión tiene dos elementos, el primero está basado en el deducible por evento, un seguro establecido en el contrato de venta de acciones que determina que en el caso de que Repsol sea responsable de pagar por contingencias no identificadas se deducirán 250,000 del monto que se esté reclamando a Repsol. El segundo está basado en el análisis de incobrabilidad de las cuentas que se reclaman a Repsol lo que resultó en un ajuste adicional de 200,000 para cubrir la probabilidad de no recuperación debido a que al cierre de 2010 no había recibido respuesta favorable de parte de Repsol.

##### (3) Cargos diferidos-

De acuerdo con PCGA en Ecuador estos activos deben ser amortizados durante la vida útil de los contratos que soportan su existencia y que determinan el tiempo durante el cual estos activos generarán beneficios a la Compañía, el ajuste al 1 de enero de 2010 por 853,029 corresponde a una reducción del valor determinado por el recalcular de la amortización a la fecha de adopción. Al 31 de diciembre de 2010 se registró una amortización menor por 210,866.

##### (4) Activos intangibles-

Según PCGA en Ecuador cuando se realiza una combinación de negocios se deben evaluar los activos y pasivos de la entidad adquirida para determinar su valor razonable y si existe un valor pagado en exceso este debe ser reconocido como fondo de comercio. A la fecha de compra la Compañía no determinó adecuadamente el valor razonable de los activos y pasivos de la Compañía adquirida y por lo tanto, como parte del proceso de adopción se registró un activo por

## Notas a los estados financieros (continuación)

2,806,706 una vez que se determinó adecuadamente el valor pagado en exceso. Al 31 de diciembre de 2010 se reversó la amortización y se dio de baja una porción de este intangible obteniendo un efecto por 10,910 con efecto en resultados del año 2010.

### **(5) Impuestos por pagar-**

Según PCGA Ecuador, la Compañía registró el impuesto a la salida de divisas sobre la base del efectivo, esto es en el momento del pago o la transferencia de divisas a proveedores del exterior. Bajo NIIF, este impuesto se reconoce bajo los lineamientos de la NIC 37. Como resultado de esta adopción, se provisionó el impuesto al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010 por 313,044 y 222,211 respectivamente. Adicionalmente al 1 de enero de 2010 se incrementó el valor de los impuestos por pagar en 34,037 cuya contrapartida fue el inventario no vendido.

### **(6) Cuentas por cobrar relacionadas-**

Bajo PCGA Ecuador la Compañía registró en exceso 34,542 correspondientes a intereses por cobrar a su relacionada Primax Holding S. A. Bajo NIIF este exceso en los intereses por cobrar fue reversado.

### **(7) Inventarios-**

Bajo PCGA Ecuador la Compañía registró por error 546 en la cuenta de inventarios que correspondían a gastos. Bajo NIIF este inventario fue registrado correctamente en el gasto.

### **(8) Provisiones y pasivos contingentes-**

La Compañía registró al 31 de diciembre de 2010 3,032,620 que corresponden al reconocimiento de contingencias tributarias notificados por el Servicio de Rentas Internas y que se encuentran en proceso de resolución. El valor incluye la acumulación de intereses al 31 de diciembre de 2010.

## **b) Ajustes por diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).**

### **(1) Propiedades y equipos, neto-**

Por efectos de adopción por primera vez, la Compañía determinó el valor razonable y de sus propiedades y equipos estableciendo un ajuste de 15,078,606 como costo atribuido a la fecha de adopción. Al 31 de diciembre de 2010 se reversan 1,067,377 correspondientes a la depreciación del período por un cambio en las vidas útiles de los activos.

### **(2) Obligaciones financieras-**

La Compañía por adopción de NIIF determinó el costo amortizado de las obligaciones financieras al 1 de enero de 2010 el mismo que dio como resultado la necesidad de realizar un ajuste por 139,813, que según PCGA Ecuador los efectos de costo amortizado no deben ser reconocidos.

### **(3) Obligaciones por beneficio post empleo-**

Bajo PCGA de Ecuador la Compañía reconocía un pasivo por desahucio a valor nominal. Según NIIF los pasivos por desahucio se reconocen considerando supuestos actuariales. Por este

## Notas a los estados financieros (continuación)

efecto la Compañía disminuyó el 1 de enero de 2010 el valor de 61,517 y 73,141 al 31 de diciembre de 2010.

### **(4) Impuestos diferidos-**

Según PCGA Ecuador no se reconocen los impuestos diferidos que según NIC 12 deben contabilizarse. La Compañía reconoce los impuestos diferidos originados por los ajustes de primera adopción donde se crean las diferencias temporarias entre las bases financieras y las bases tributarias. Como resultado de la primera adopción se reconoció un activo por impuesto diferido por 2,697,386 al 1 de enero de 2010 y 1,827,349 al 31 de diciembre de 2010.

### **(5) Inversiones en acciones-**

La adopción de NIIF en su relacionada Atimasa S. A. (poseída al 100%) dió como resultado una disminución en el patrimonio de dicha relacionada por 97,505 al 31 de diciembre de 2010, lo cual ajustó el valor razonable de las inversiones en acciones.

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

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

### **(1) Activos disponibles para la venta-**

Según PCGA Ecuador, los activos cuya recuperación se espera sea realizada por una transacción de venta en lugar de su uso en las operaciones normales de la Compañía se clasifican como activos fijos. Bajo NIIF estos activos se deben presentar como activos disponibles para la venta.

### **(2) Cargos diferidos-**

Según PCGA Ecuador, ciertas cuentas relacionadas con cargos diferidos se clasificaban como activos fijos. Bajo NIIF estas cuentas no califican como activos fijos y se muestran en los rubros de cargos diferidos. Como resultado de esta reclasificación se reclasificaron 2,869,074 al 1 de enero de 2010.

### **(3) Provisiones y pasivos contingentes-**

Bajo PCGA Ecuador, existían pasivos registrados en las cuentas de activos por 1,074,292 al mismo tiempo en el pasivo existía un saldo deudor. Bajo NIIF estas cuentas se cruzaron para reflejar el saldo correcto tanto en activos como en pasivos.

### **(4) Participación trabajadores-**

Bajo PCGA Ecuador la provisión para participación a trabajadores en las utilidades del año 1,368,269 se mostraba como un rubro independiente previo a la utilidad antes de impuestos. Bajo NIIF la participación a trabajadores se muestra como parte de los gastos de personal. Como resultado de esta adopción se reclasificó a gastos de administración la totalidad de este monto en el estado de resultados integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2010.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (5) Reclasificación provisiones-

Bajo PCGA Ecuador la Compañía registró en el pasivo 450,000 correspondientes a provisiones para incobrables relacionados con la probabilidad de recuperar los valores adeudados por Repsol S. A. Bajo NIIF este valor fue reclasificado al activo.

### 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

	Al 31 de diciembre de				Al 1 de enero de	
	2011		2010		2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al valor nominal</b>						
Efectivo en caja y bancos	2,273,876	-	1,323,703	-	6,065,334	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Deudores comerciales, neto	13,747,616	-	13,710,765	-	21,441,695	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	36,343,006	-	36,294,935	-	31,502,692	-
Otras cuentas por cobrar	625,334	-	551,309	-	1,049,717	-
Cuentas por cobrar largo plazo	-	1,335,975	-	1,299,578	-	976,630
<b>Activos financieros medidos a su valor razonable</b>						
Inversiones en acciones	-	489,816	-	18,014	-	36,240
<b>Total activos financieros</b>	<b>52,989,832</b>	<b>1,825,791</b>	<b>51,880,712</b>	<b>1,317,592</b>	<b>60,059,438</b>	<b>1,012,870</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Obligaciones financieras	27,868,421	123,290	24,466,730	980,267	28,001,917	7,431,270
Acreedores comerciales	13,062,987	-	14,002,299	-	22,611,469	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,563,050	18,529,701	2,260,361	26,216,384	1,581,102	17,805,680
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>42,494,458</b>	<b>18,652,991</b>	<b>40,729,390</b>	<b>27,196,651</b>	<b>52,194,488</b>	<b>25,236,950</b>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
Caja	(1)	7,070	8,174	14,074
Bancos	(1)	2,266,806	1,315,529	6,051,260
		<u>2,273,876</u>	<u>1,323,703</u>	<u>6,065,334</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y generan intereses de hasta el 3% anual. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores.

9. DEUDORES COMERCIALES, NETO

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

		31 de diciembre de								
		2011			2010			1 de enero de 2010		
		Valor Bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto
Distribuidores	(1)	16,114,523	(2,366,907)	13,747,616	16,189,000	(2,478,235)	13,710,765	24,787,125	(3,345,430)	21,441,695
		<u>16,114,523</u>	<u>(2,366,907)</u>	<u>13,747,616</u>	<u>16,189,000</u>	<u>(2,478,235)</u>	<u>13,710,765</u>	<u>24,787,125</u>	<u>(3,345,430)</u>	<u>21,441,695</u>

(1) Constituyen principalmente cuentas por cobrar a distribuidores locales por venta de combustibles, cuyos vencimientos son de hasta 8 días y no devengan intereses. El número de estaciones de servicio (clientes) por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a 187 y 176, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 la antigüedad de cuentas por cobrar a distribuidores se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de								
	2011			2010			1 de enero de 2010		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
<b>Vigente (hasta 30 días)</b>	11,926,506	-	11,926,506	11,111,290	-	11,111,290	17,538,430	-	17,538,430
<b>Vencida</b>									
De 1 a 30 días	1,918,547	(98,127)	1,820,420	2,620,056	(20,581)	2,599,475	4,501,012	(597,747)	3,903,265
De 31 a 60 días	93,719	(93,719)	-	65,238	(65,238)	-	75,341	(75,341)	-
De 61 a 90 días	24,426	(23,736)	690	16,977	(16,977)	-	14,334	(14,334)	-
De 91 a 180 días	79,227	(79,227)	-	52,486	(52,486)	-	333,313	(333,313)	-
Más de 180 días	2,072,098	(2,072,098)	-	2,322,953	(2,322,953)	-	2,324,695	(2,324,695)	-
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>16,114,523</b>	<b>(2,366,907)</b>	<b>13,747,616</b>	<b>16,189,000</b>	<b>(2,478,235)</b>	<b>13,710,765</b>	<b>24,787,125</b>	<b>(3,345,430)</b>	<b>21,441,695</b>

(a) Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Saldo al inicio	2,478,235	3,345,430
<b>Más (menos):</b>		
Reversiones, neto	(111,328)	(867,195)
<b>Saldo al final</b>	<b>2,366,907</b>	<b>2,478,235</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

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

Sociedad	Nota	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de 2010
						2011	2010	
Atimasa S.A.	(1)	Subsidiaria	Ecuador	Ventas	2012	2,213,812	2,782,388	410,869
Primax Holding S.A.	(2)	Accionista	Ecuador	Préstamos	2012	34,026,513	32,210,619	30,578,332
Primax Holding S.A.		Accionista	Ecuador	Reembolso de gastos	2012	79,025	1,140,638	368,112
Coimpro S.A.		Subsidiaria	Ecuador	Reembolso de gastos	2011	-	161,290	145,379
Primax Perú S.A.		Relacionada	Perú	Reembolso de gastos	2012	23,656	-	-
						<u>36,343,006</u>	<u>36,294,935</u>	<u>31,502,692</u>

- (1) Corresponde principalmente a ventas de combustible y lubricantes con vencimientos de hasta 8 días y no generan intereses.
- (2) Constituye un préstamo de 25,941,347, que genera un interés del 7% anual en el año 2011 y 8,67% en el año 2010 con vencimiento en el año 2012. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 los intereses por cobrar ascienden a 8,085,166, 6,269,272 y 4,636,985, respectivamente.

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

Sociedad	Nota	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de 2010
						2011	2010	
Atimasa S.A.	(1)	Subsidiaria	Ecuador	Compras	2012	307,125	323,110	86,102
Primax Holding S. A.		Accionista	Ecuador	Préstamo	2012	452,093	1,630,660	1,495,000
Primax Perú S. A.	(2)	Relacionada	Perú	Préstamo	2013	803,832	306,591	-
Total porción corriente						<u>1,563,050</u>	<u>2,260,361</u>	<u>1,581,102</u>
Primax Perú S. A. - Porción de largo plazo.	(2)					<u>18,529,701</u>	<u>26,216,384</u>	<u>17,805,680</u>

- (1) Constituyen cuentas por pagar comerciales por compra de combustible con vencimientos hasta de 8 días que no generan intereses.
- (2) Constituyen préstamos de 18,341,410, que devengan interés a una tasa del 7.3% anual con vencimiento en el año 2013. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los intereses por pagar ascienden a 1,313,317 y 1,410,704 respectivamente

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

<u>País</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ecuador	Primax Holding S. A.	Préstamos	1,815,894	1,766,276
Ecuador	Atimasa S. A.	Ventas al por mayor de combustibles y lubricantes	81,987,754	53,261,391

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

<u>País</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Perú	Primax S. A.	Préstamos	1,728,397	1,880,939
Perú	Primax S. A.	Reembolso de gastos	197,942	58,365
Perú	Primax S. A.	Servicios financieros	69,342	59,759
Perú	Primax S. A.	Asesoría técnica	229,957	188,467
Perú	Primax S. A.	Importaciones	3,888	-
Ecuador	Atimasa S. A.	Compras al por menor de combustibles	2,275,894	1,592,215

Las operaciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía considerando su objeto y condiciones.

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

**(b) Administración y alta dirección-**

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

**(c) 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Sueldos fijos	80,000	110,769
Beneficios no monetarios	973	1,298
Sueldos variables	68,220	39,019
Jubilación patronal	738	1,171
Desahucio	1,827	2,881
Beneficios sociales	17,039	24,359
<b>Total</b>	<b>168,797</b>	<b>179,497</b>

### 11. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

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

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
<b>Por cobrar:</b>				
Impuesto a la renta	(1)	-	-	3,549,011
Retenciones en la fuente de años anteriores	(2)	223,643	4,247,490	775,353
Crédito tributario de IVA		-	-	751,301
		<b>223,643</b>	<b>4,247,490</b>	<b>5,075,665</b>
<b>Por pagar:</b>				
Impuesto al valor agregado - IVA	(3)	221,429	152,199	126,330
Impuesto a la salida de divisas - ISD	(4)	983,818	535,253	347,081
Retenciones en la fuente	(5)	247,676	666,213	706,565
Retenciones de impuesto al valor agregado - IVA	(3)	474,513	430,441	21,475
		<b>1,927,436</b>	<b>1,784,106</b>	<b>1,201,451</b>

(1) Constituye el saldo a favor de impuesto a la renta del año indicado.

(2) Constituyen retenciones en la fuente de impuesto a la renta de años anteriores, que se encuentran en proceso de recuperación ante el Servicio de Renta Internas. De acuerdo con el criterio de la administración las retenciones en la fuente son recuperados en el año siguiente al cual se generan.

(3) Corresponde a impuesto al valor agregado IVA generado y retenido que es pagado al Servicio de Rentas Internas en el mes siguiente a su registro.

(4) Corresponde al impuesto a la salida de divisas generado por las obligaciones pendientes de pago al exterior.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(5) Corresponde a las retenciones de impuesto a la renta que es pagado al Servicio de Rentas Internas en el mes siguiente a su registro.

### 12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	31 de diciembre de		1 de enero de 2010
	2011	2010	
Empleados	138,693	143,693	48,763
Otras (1)	486,641	407,616	1,000,954
	<u>625,334</u>	<u>551,309</u>	<u>1,049,717</u>

(1) Constituyen principalmente provisiones por servicios de transporte de combustibles prestados a los clientes los mismos que están pendientes de ser facturados para su recuperación.

### 13. INVENTARIOS

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

	31 de diciembre de		1 de enero de 2010
	2011	2010	
Lubricantes y aditivos	2,751,915	1,860,778	1,735,855
Combustibles	-	12,490	284,327
Importaciones en tránsito	590,500	1,384,960	1,333,492
Uniformes y otros	88,174	339,956	397,568
	<u>3,430,589</u>	<u>3,598,184</u>	<u>3,751,242</u>

En función de la política de obsolescencia de inventario la Compañía no requirió establecer una provisión para los años 2011 y 2010.

### 14. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

		31 de diciembre de		1 de enero
		2011	2010	de 2010
Arrendamientos	(1)	77,860	586,256	798,353
Seguros		141,504	155,985	492,474
Otros	(2)	156,601	451,050	837,309
<b>Total porción corriente</b>		<b>375,965</b>	<b>1,193,291</b>	<b>2,128,136</b>
Arrendamientos largo plazo	(1)	580,000	-	173,589

(1) Constituyen pagos anticipados realizados por el arrendamiento de estaciones de servicio pertenecientes a la red de distribuidores de Primax.

(2) Constituyen principalmente comisiones bancarias pagadas para la emisión de garantías a favor de Petroecuador EP con una vigencia de 1 año. Estos documentos garantizan a Petroecuador la recuperación de las cuentas por cobrar por las ventas de combustibles a la Compañía.

### 15. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero
		2011	2010	de 2010
Repsol Comercial S. A.	(1)	519,589	465,026	907,438
Préstamos a terceros		550,268	481,399	-
Inversiones bancarias	(2)	266,118	353,153	69,192
		<b>1,335,975</b>	<b>1,299,578</b>	<b>976,630</b>

(1) Constituyen cuentas por cobrar originadas por la identificación de contingencias no reportadas en la compra de los activos y pasivos adquiridos a Repsol S. A. en el año 2008 los mismos que a criterio de la administración se podrán recuperar en aplicación de las cláusulas establecidas en el contrato de transferencia de acciones.

(2) Constituyen inversiones establecidas por la Compañía en bancos locales con la finalidad de garantizar el pago de contingencias tributarias al Servicio de Rentas Internas. Estas inversiones no se encuentran disponibles para ser usadas por la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. CARGOS DIFERIDOS

Constituyen pagos y bienes entregados a las estaciones de servicios como incentivo para que pertenezcan a la red de distribuidores de la Compañía. Los valores pagados se amortizan durante el plazo establecido en los contratos de abanderamiento. El movimiento de los cargos diferidos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Saldo al inicio	4,675,735	5,496,707
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	2,490,501	1,248,422
Bajas y ventas	(365,661)	(354,943)
Amortización	(1,499,103)	(1,714,451)
Saldo al final	<u>5,301,472</u>	<u>4,675,735</u>

### 17. ACTIVOS INTANGIBLES

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

		31 de diciembre de		1 de enero
		2011	2010	de 2010
Goodwill	(1)	4,314,140	4,314,140	4,314,140
Otros		-	1,735	134,986
		<u>4,314,140</u>	<u>4,315,875</u>	<u>4,449,126</u>

(1) Constituye el valor pagado en exceso en el año 2008 por la adquisición de Repsol Comercial S. A. que tuvo la finalidad de ampliar la presencia de la Compañía en el mercado ecuatoriano. La Compañía adquirió el total del paquete accionario lo que le significó el traspaso de activos y pasivos, en especial se transfirieron 75 estaciones de servicio que operaban bajo la marca Repsol.

### 18. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, el saldo de propiedades y equipos se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de									1 de enero de 2010		
	2011			2010			Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto			
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto						
Terrenos	26,952,808	-	26,952,808	27,298,217	-	27,298,217	27,953,162	-	27,953,162			
Edificios	12,644,062	(599,288)	12,044,774	11,609,137	(285,278)	11,323,859	10,208,150	(202,715)	10,005,435			
Equipos de oficina	6,372	(1,294)	5,078	19,040	(13,380)	5,660	19,040	(12,798)	6,242			
Instalaciones	1,997,642	(314,514)	1,683,128	1,637,488	(141,683)	1,495,805	2,859,222	(939,482)	1,919,740			
Maquinarias y equipo	4,426,316	(772,240)	3,654,076	4,040,240	(392,301)	3,647,939	4,007,798	(75,582)	3,932,216			
Muebles y enseres	348,883	(52,576)	296,307	271,629	(23,914)	247,715	208,918	(6,400)	202,518			
Equipo de cómputo	148,972	(38,863)	110,109	282,867	(240,822)	42,045	270,013	(228,637)	43,376			
Vehículos	324,337	(136,602)	187,735	1,103,077	(970,645)	132,432	1,415,205	(1,221,377)	193,828			
<b>Totales</b>	<b>46,849,392</b>	<b>(1,915,377)</b>	<b>44,934,015</b>	<b>46,261,695</b>	<b>(2,068,023)</b>	<b>44,193,672</b>	<b>46,941,508</b>	<b>(2,684,991)</b>	<b>44,256,517</b>			

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento propiedades y equipo fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Equipos de oficina	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
<b>Costo:</b>									
<b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>									
(Revisado Nota 6)	27,953,162	10,208,150	19,040	2,859,222	4,007,798	208,918	270,013	1,415,205	46,941,508
Adiciones (i)	-	1,814,888	-	369,299	102,375	69,113	15,340	-	2,371,015
Bajas y ventas	(654,945)	(413,901)	-	(1,591,033)	(69,933)	(6,402)	(2,486)	(312,128)	(3,050,828)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>									
(Revisado Nota 6)	27,298,217	11,609,137	19,040	1,637,488	4,040,240	271,629	282,867	1,103,077	46,261,695
Adiciones (i) y (ii)	75,625	1,034,925	-	362,973	386,076	77,254	91,930	111,378	2,140,161
Bajas y ventas	(421,034)	-	(12,668)	(2,819)	-	-	(225,825)	(890,118)	(1,552,464)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>26,952,808</b>	<b>12,644,062</b>	<b>6,372</b>	<b>1,997,642</b>	<b>4,426,316</b>	<b>348,883</b>	<b>148,972</b>	<b>324,337</b>	<b>46,849,392</b>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Terrenos	Edificios	Equipos de oficina	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
<b>Depreciación acumulada:</b>									
<b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>									
(Revisado Nota 6)	-	(202,715)	(12,798)	(939,482)	(75,582)	(6,400)	(226,637)	(1,221,377)	(2,684,991)
Depreciación	-	(300,177)	(582)	(197,706)	(368,883)	(23,254)	(15,550)	(61,395)	(967,547)
Bajas y ventas	-	217,614	-	995,505	52,164	5,740	1,365	312,127	1,584,515
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>									
(Revisado Nota 6)	-	(285,278)	(13,380)	(141,683)	(392,301)	(23,914)	(240,822)	(970,646)	(2,068,023)
Depreciación	-	(314,010)	(582)	(173,277)	(379,939)	(28,662)	(23,866)	(56,075)	(976,411)
Bajas	-	-	12,668	446	-	-	225,825	890,118	1,129,057
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	-	(599,288)	(1,294)	(314,514)	(772,240)	(52,576)	(38,863)	(136,602)	(1,915,377)
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>26,952,808</b>	<b>12,044,774</b>	<b>5,078</b>	<b>1,683,128</b>	<b>3,654,076</b>	<b>296,307</b>	<b>110,109</b>	<b>187,735</b>	<b>44,934,015</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>27,298,217</b>	<b>11,323,859</b>	<b>5,660</b>	<b>1,495,805</b>	<b>3,647,939</b>	<b>247,715</b>	<b>42,045</b>	<b>132,432</b>	<b>44,193,672</b>
<b>Saldo neto al 1 de enero de 2010</b>	<b>27,953,162</b>	<b>10,005,435</b>	<b>6,242</b>	<b>1,919,740</b>	<b>3,932,216</b>	<b>202,518</b>	<b>43,376</b>	<b>193,828</b>	<b>44,256,517</b>

- a) Las adiciones de propiedades y equipos efectuadas durante los años 2011 y 2010 están relacionadas principalmente a infraestructura construida de estaciones de servicio nuevas o mejoramiento de la infraestructura propia.
- b) 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.
- c) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las propiedades y equipos garantizan obligaciones financieras tal como se detalla en la nota 19.

**19. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

		31 de diciembre de				1 de enero de 2010	
		2011		2010			
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos bancarios	(a)	27,868,421	123,290	24,466,730	980,267	28,001,917	7,431,270
<b>Total</b>		<b>27,868,421</b>	<b>123,290</b>	<b>24,466,730</b>	<b>980,267</b>	<b>28,001,917</b>	<b>7,431,270</b>

(a) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 son como sigue:

31 de diciembre de 2011:

Acreedor	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor nominal	Plazo (días)	31 de diciembre de 2011				Total
					Vencimiento				
					Corriente	No corriente			
Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses						
Banco Bolivariano	7.1%	7%	4,000,000	180	-	2,000,000	2,000,000	-	4,000,000
Banco Bolivariano	6.5%	6.31%	2,750,000	1825	-	500,000	250,000	-	750,000
Banco Bolivariano	7.2%	7%	2,800,000	30	2,800,000	-	-	-	2,800,000
Banco Internacional	6.7%	6.5%	4,000,000	1095	225,273	232,987	1,080,161	123,290	1,661,711
Banco Internacional	6.6%	6.5%	2,000,000	180	-	-	2,000,000	-	2,000,000
Banco Internacional	6.9%	6.75%	2,000,000	180	-	2,000,000	-	-	2,000,000
Banco Internacional	6.6%	6.5%	2,500,000	180	-	-	2,500,000	-	2,500,000
Banco Pichincha	7.2%	7%	3,000,000	90	-	3,000,000	-	-	3,000,000
Banco Pacífico	6.6%	6.5%	1,500,000	180	-	1,500,000	-	-	1,500,000
Citibank Ecuador	6.2%	6%	1,000,000	120	-	-	1,000,000	-	1,000,000
Citibank Ecuador	6.1%	6%	3,000,000	90	-	-	3,000,000	-	3,000,000
Citibank Ecuador	6.1%	6%	3,780,000	90	-	-	3,780,000	-	3,780,000
					<b>3,025,273</b>	<b>9,232,987</b>	<b>15,610,161</b>	<b>123,290</b>	<b>27,991,711</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

31 de diciembre de 2010:

Acreedor	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor nominal	Plazo (días)	Corriente				No corriente	Total
					Vencimiento				Más de 12 meses	
					Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	31.12.2010		
Banco Bolivariano	7.4%	7.14%	2,583,333	1825	83,333	166,667	1,333,333	-	1,583,333	
Banco Bolivariano	6.5%	6.31%	2,750,000	1825	-	250,000	750,000	750,000	1,750,000	
Banco Bolivariano	7.9%	7.59%	1,875,000	730	125,000	250,000	-	-	375,000	
Banco Bolivariano	8.1%	7.79%	1,979,167	730	104,167	208,333	416,667	-	729,167	
Banco Bolivariano	7.8%	7.5%	2,000,000	30	2,000,000	-	-	-	2,000,000	
Banco Bolivariano	7.2%	7%	1,500,000	30	1,500,000	-	-	-	1,500,000	
Banco Bolivariano	7.8%	7.5%	1,700,000	30	1,700,000	-	-	-	1,700,000	
Banco Internacional	6.7%	6.5%	4,000,000	1095	-	190,740	2,547,875	230,267	2,968,882	
Banco Internacional	6.6%	6.5%	2,000,000	180	-	2,000,000	-	-	2,000,000	
Banco Pichincha	9.1%	8.92%	7,000,000	180	-	7,000,000	-	-	7,000,000	
Banco Pichincha	7.2%	7%	2,995,000	90	-	2,995,000	-	-	2,995,000	
Banco Pacífico	7.1%	7%	845,615	180	62,186	126,677	656,752	-	845,615	
					<b>5,574,686</b>	<b>13,187,417</b>	<b>5,704,627</b>	<b>980,267</b>	<b>25,446,997</b>	

1 de enero de 2010:

Acreedor	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor nominal	Plazo (días)	Corriente				No corriente	Total
					Vencimiento				Más de 12 meses	
					Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	01.01.2010		
Banco Bolivariano	8.5%	8.16%	2,583,333	1800	83,333	166,667	750,000	1,583,333	2,583,333	
Banco Bolivariano	9.3%	8.97%	2,750,000	1800	-	250,000	750,000	1,750,000	2,750,000	
Banco Bolivariano	9%	8.95%	500,000	365	166,667	333,333	-	-	500,000	
Banco Bolivariano	9.3%	8.95%	1,875,000	730	125,000	250,000	1,125,000	375,000	1,875,000	
Banco Bolivariano	9.2%	8.83%	1,979,167	270	85,765	208,333	937,500	729,167	1,960,765	
Banco Bolivariano	9.2%	8.83%	500,000	30	500,000	-	-	-	500,000	
Banco Bolivariano	9.2%	8.83%	3,000,000	30	3,000,000	-	-	-	3,000,000	
Banco Bolivariano	8.8%	8.83%	1,833,333	365	166,667	333,334	1,333,332	-	1,833,333	
Citibank	10%	9.96%	5,000,000	365	-	5,340,871	-	-	5,340,871	
Banco Internacional	9.3%	8.99%	4,000,000	60	-	118,250	908,757	2,993,970	4,020,977	
Banco Pichincha	9.1%	8.92%	8,000,000	180	-	-	8,033,698	-	8,033,698	
Banco Pichincha	9.3%	8.95%	2,995,000	120	-	3,035,210	-	-	3,035,210	
					<b>4,127,432</b>	<b>10,036,998</b>	<b>13,838,287</b>	<b>7,431,470</b>	<b>35,433,187</b>	

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. ACREEDORES COMERCIALES

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

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
<b>Acreedores comerciales:</b>			
Proveedores (1)	13,062,987	14,002,299	22,611,469
	<u>13,062,987</u>	<u>14,002,299</u>	<u>22,611,469</u>

(1) Se origina principalmente por compra de combustibles a EP Petroecuador con vencimiento hasta 7 días y lubricantes a proveedores del exterior con vencimientos hasta 180 días. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2011, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales son como sigue:

	Corriente	31 a 90 días	91 a 150 días	151 o más días	Total
31 de diciembre de 2011	9,287,223	2,167,538	1,063,233	544,993	13,062,987
31 de diciembre de 2010	10,381,849	1,157,308	1,324,751	1,138,391	14,002,299
1 de enero de 2010	<u>19,383,468</u>	<u>868,506</u>	<u>1,323,242</u>	<u>1,036,253</u>	<u>22,611,469</u>

### 21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	30 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
Decimo tercer sueldo	9,778	11,178	49,947
Decimo cuarto sueldo	12,130	11,999	21,682
Seguro social	51,215	40,670	201,642
Participación trabajadores	907,894	1,368,269	1,651,179
Sueldos por pagar	-	-	69,756
Otros beneficios empleados	49,976	-	7,971
Vacaciones	167,151	154,123	104,085
	<u>1,198,144</u>	<u>1,586,239</u>	<u>2,106,262</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, las provisiones y pasivos contingentes se formaban de la siguiente manera:

		30 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
Contingencias tributarias	(1)	4,302,126	3,480,914	-
Contingencias con municipios		89,350	-	-
Otras contingencias	(2)	987,839	-	-
Provisiones por bienes y servicios	(3)	664,820	761,519	5,915,337
Ingresos anticipados		-	278,137	543,773
Otros anticipos recibidos	(4)	530,000	-	-
		<b>6,574,135</b>	<b>4,520,570</b>	<b>6,459,110</b>

(1) Corresponden a registros realizados por la Compañía con la finalidad de cubrir posibles pérdidas ocasionadas por determinaciones desfavorables para la Compañía realizadas por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo al siguiente detalle:

Año de determinación	2011			2010		
	Valor estimado	Intereses acumulados	Total	Valor estimado	Intereses acumulados	Total
2001	83,214	-	83,214	83,214	-	83,214
2001	219,586	102,693	322,279	219,586	92,641	312,227
2002	175,022	185,364	360,386	175,022	163,442	338,464
2004	89,030	73,666	162,696	89,030	62,277	151,307
2005	269,156	197,095	466,251	269,156	162,640	431,796
2006	1,114,163	580,660	1,694,823	1,114,163	463,013	1,577,176
2006	132,160	70,433	202,593	132,160	66,759	198,919
2006	314,525	120,226	434,751	314,525	73,286	387,811
2007	383,586	191,547	575,133	-	-	-
	<b>2,780,442</b>	<b>1,521,684</b>	<b>4,302,126</b>	<b>2,396,856</b>	<b>1,084,058</b>	<b>3,480,914</b>

(2) Corresponden a un pasivo contingente registrado con la finalidad de cubrir posibles pérdidas ocasionadas por reclamos realizados por la Dirección de Aviación Civil por falta de pago de servicios aeroportuarios relacionados con el expendio de Jet Fuel.

(3) Corresponden al reconocimiento de obligaciones principalmente generados por la compra de combustibles, y su transporte, servicios básicos y servicios de mantenimiento los mismos que fueron estimados utilizando los precios habituales cobrados por los proveedores.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (4) Corresponde al anticipo recibido para la venta de la estación de servicio Otavalo la misma que se encuentra en trámite de legalización

### 23. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO

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

		31 de diciembre de		1 de enero
		2011	2010	de 2010
Jubilación patronal	(a)	162,120	158,136	141,035
Desahucio	(b)	73,274	70,775	58,604
		<u>235,394</u>	<u>228,911</u>	<u>199,639</u>

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

	2011	2010
Tasa de descuento	5,00%	5,00%
Tasa esperada de incremento salarial	5,00%	7,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	INEC	INEC
Tasa de rotación	5,00%	5,00%
Vida laboral promedio remanente	20 años	20 años

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

#### (a) Reserva para jubilación patronal-

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(Revisado Nota 6)
<b>Saldo inicial</b>	158,136	141,035
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	-	24,153
Costo financiero	(7,906)	(7,052)
Beneficios pagados	36,700	-
Ganancia actuarial reconocida	(24,810)	-
<b>Saldo final</b>	<u>162,120</u>	<u>158,136</u>

### b) Desahucio-

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

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(Revisado Nota 6)
<b>Saldo inicial</b>	70,775	58,604
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	-	(2,930)
Costo financiero	(3,567)	-
Beneficios pagados	17,936	15,101
Ganancia actuarial reconocida	(11,870)	-
<b>Saldo final</b>	<u>73,274</u>	<u>70,775</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Impuesto a la renta corriente	1,587,633	1,967,945
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	568,558	870,037
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>2,156,191</u>	<u>2,837,982</u>

### b) Impuesto a la renta corriente

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

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta (conciliada con partidas locales)	5,144,733	2,606,485
<b>Más (menos)</b>		
Gastos no deducibles	3,522,669	3,479,496
Partidas por adopción NIIF	-	2,561,772
Amortización pérdidas tributarias	(1,564,030)	(514,162)
Otras rentas exentas	(539,420)	(276,493)
Pago a trabajadores o sus parientes con discapacidad 15% atribuible a rentas exentas	(67,582)	(23,068)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	37,852	-
<b>Utilidad gravable</b>	<u>6,615,135</u>	<u>7,863,612</u>
<b>Tasa legal de impuesto</b>	<u>24</u>	<u>25</u>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>1,587,633</b>	<b>1,965,904</b>
<b>Impuesto mínimo</b>	1,587,633	1,967,945
<b>Menos- anticipos del año y retenciones</b>	<u>(1,644,947)</u>	<u>(2,897,600)</u>
<b>Impuestos por recuperar (Crédito tributario) (1)</b>	<u>(57,314)</u>	<u>(929,655)</u>

(1) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se conformaba en su totalidad de retenciones en la fuente realizadas por clientes.

### c) Impuesto a la renta diferido

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación			Estado de resultados integrales	
	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010		2011	2010
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Arriendo prepagado	(7,920)	(13,200)	(21,000)	5,280	7,800
ISD Primax Perú	171,376	112,653	68,854	58,723	43,799
ISD YPF	12,557	5,690	9,407	6,866	(3,717)
Costo amortizado obligaciones financieras	(30,759)	(30,759)	(34,953)	-	4,194
Provisión por desahucio	19,236	16,091	15,380	3,145	711
Goodwill	298,450	315,031	376,833	(16,581)	(61,802)
Provisión de jubilación	17,685	16,026	17,212	1,659	(1,186)
Provisión de cuentas incobrables	244,917	250,836	420,373	(5,920)	(169,537)
Activo fijo	(64,721)	181,642	675,763	(246,363)	(494,121)
Amortización de pérdidas tributarias	597,970	973,339	1,169,517	(375,369)	(196,178)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	-	(568,558)	(870,037)
Activo por impuesto diferido neto	<b>1,258,791</b>	<b>1,827,349</b>	<b>2,697,386</b>	-	-

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:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	5,144,733	2,606,485
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2011, 24% y 2010, 25%)	1,234,736	651,340
Diferencia por impuesto mínimo	-	2,323
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	352,897	1,314,282
Ajuste a diferencias temporales	586,199	686,482
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	(17,641)	183,555
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	<b>2,156,191</b>	<b>2,837,982</b>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.

#### (a) Situación fiscal-

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

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2007.

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

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

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

#### (c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

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

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

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

#### (d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

**(e) Dividendos en efectivo-**

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

**(f) Pérdidas fiscales amortizables-**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía presenta pérdidas fiscales amortizables por 3,349,689 4,913,718 respectivamente.

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (h) Reformas tributarias-

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

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

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

#### • Impuesto al Valor Agregado (IVA)-

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

#### • Impuestos Ambientales-

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 25. PATRIMONIO

#### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 el capital emitido estaba constituido por 7,723,824, 7,723,823 y 7,723,820 respectivamente acciones ordinarias nominales totalmente pagadas con un valor nominal de 1 cada una.

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

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Primax Holding S. A.	7,723,823	99.99
Primax Perú S.A.	1	0.01
<b>Total</b>	<b>7,723,824</b>	<b>100</b>

#### b) Fusión por absorción

Con fecha 30 de abril de 2010, mediante actas de las Juntas Generales Extraordinarias Universales de accionistas de las Compañías Primax Comercial del Ecuador S. A., Primax Ecuador S. A. y Combustibles Industriales Oiltrader S. A., se resolvió la fusión por absorción en la cual Primax Comercial del Ecuador S. A. absorbió a Primax Ecuador S. A. y a Combustibles Industriales Oiltrader S. A.. Esta fusión fue elevada a escritura pública el 1 de mayo de 2010 y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución SC.IJ.DJCPT.E.Q.10.3.199 el 1 de septiembre de 2010.

Un resumen de los estados financieros antes y después de la fusión es como sigue:

	Primax Ecuador S. A.	Combustibles Oiltrader S. A.	Primax Comercial del Ecuador S. A.	Saldo acumulado al 31 de agosto de 2010	Eliminaciones por fusión	Saldo fusionado
<b>Activos</b>						
Activos Corrientes	14,535,660	16,821,011	81,519,103	112,875,774	(79,770,096)	33,105,678
Activos no corrientes	103,660,450	2,382,425	22,881,876	128,924,751	(60,862,521)	68,062,230
	<b>118,196,110</b>	<b>19,203,436</b>	<b>104,400,979</b>	<b>241,800,525</b>	<b>(140,632,617)</b>	<b>101,167,908</b>
<b>Pasivos</b>						
Pasivos corrientes	36,319,388	15,162,075	35,244,078	86,725,541	(53,959,297)	32,766,244
Pasivos no corrientes	57,560,976	995,000	11,413,707	69,969,683	(25,880,058)	44,089,625
	<b>93,880,364</b>	<b>16,157,075</b>	<b>46,657,785</b>	<b>156,695,224</b>	<b>(79,839,355)</b>	<b>76,855,869</b>
Patrimonio	24,315,746	3,046,361	57,743,194	85,105,301	(60,793,262)	24,312,039
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>118,196,110</b>	<b>19,203,436</b>	<b>104,400,979</b>	<b>241,800,525</b>	<b>(140,632,617)</b>	<b>101,167,908</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### c) Reserva Legal-

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

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 319,919 y 4,870 respectivamente que corresponde a utilidades de los años 2009 y 2010.

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

De acuerdo con la Resolución No, SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 19,649,126 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y los del último ejercicio económico si los hubiere utilizado en absorber pérdidas o devolver en caso de liquidación de la Compañía.

### e) Reservas de capital-

De acuerdo con la Resolución No, SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 4,774,247 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## 26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas de combustibles	404,574,212	393,062,094
Ventas netas de lubricantes	12,316,329	10,923,157
Ventas de servicios	1,352,947	1,630,619
	<u>418,243,488</u>	<u>405,615,870</u>

## 27. COSTO DE VENTAS

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Combustibles	382,299,805	372,179,035
Lubricantes	9,665,362	7,550,781
	<u>391,965,167</u>	<u>379,729,816</u>

### 28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	644,974	702,400
Beneficios del personal	1,272,378	1,020,400
Impuestos	451,855	5,313
Arriendos	156,489	160,872
Gastos operativos no deducibles	3,112,088	2,795,294
Otros	1,665,474	2,907,363
	<u>7,303,258</u>	<u>7,591,642</u>

### 29. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	784,280	831,906
Beneficios de personal	447,940	1,215,765
Impuestos	420,415	505,845
Depreciaciones	884,189	938,396
Amortizaciones	1,499,103	1,714,451
Arriendos	2,228,760	2,275,906
Otros	6,744,989	6,425,356
	<u>13,009,676</u>	<u>13,907,625</u>

### 30. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía otorgó las siguientes garantías:

#### a) Garantías a favor de Petroecuador EP

Constituyen garantías exigidas por Petroecuador EP con la finalidad de garantizarse el cobro de las facturas de ventas de combustibles que le realiza a la Compañía. Al 31 de diciembre de 2011 las garantías ascendían a 15,710,000 emitidas a través del Banco Pichincha y del Banco Bolivariano.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### b) Garantías bancarias a favor de bancos

Constituyen garantías exigidas por el Banco Pichincha y el Banco Bolivariano con la finalidad de garantizar la emisión local de las garantías a favor de EP Petroecuador. Al 31 de diciembre de 2011 este tipo de garantías ascendía a 14,050,000 emitidas por el Scotia Bank de Perú.

### c) Garantías hipotecarias a favor de bancos

Constituyen garantías hipotecarias emitidas a favor del Banco Bolivariano, Banco Internacional y Banco Pacífico con la finalidad de garantizar el pago de las líneas de crédito utilizadas por la Compañía. Al 31 de diciembre de 2011 el valor en libros de los bienes hipotecados ascendía a 19,847,516.

### d) Garantías a favor de clientes

Constituyen garantías de fiel cumplimiento de contrato con clientes. Al 31 de diciembre de 2011 estas garantías ascendían a 1,276,983.

### e) Garantías a favor de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero

Son aquellas garantías exigidas para cubrir el cumplimiento adecuado del plan de manejo ambiental de las estaciones propias de la red de estaciones de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2011 estas garantías ascendían a 441,510

### f) Garantías a favor del Servicio de Rentas Internas

Constituyen garantías bancarias exigidas para continuar con los trámites legales de impugnación de las glosas determinadas por el Servicio de Rentas Internas. Al 31 de diciembre de 2011 estas garantías ascendían a 186,924.

## 31. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

### a) Competencia

La Compañía enfrenta la competencia en su área de negocio de cuatro competidores principales junto con los cuales concentran el 94% del mercado. Al existir fuertes barreras de entrada al mercado de combustibles en Ecuador, la Compañía concentra sus esfuerzos en ampliar su red de distribuidores a través de estrategias de venta que les permitan mejorar la percepción de la marca y por tanto mejorar la rentabilidad.

### b) Cambios tecnológicos

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas

## Notas a los estados financieros (continuación)

inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

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

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

### c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

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

### d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

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

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

La Compañía carga con el riesgo de liquidez completamente, puesto que sus actividades de distribución se conducen íntegramente en Ecuador y, por lo tanto, la administración de sus actividades implica el manejo financiero adecuado para poder cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, la Compañía para mitigar este tipo de riesgo cuenta con líneas de crédito, tanto con entidades bancarias independientes, como es el Citibank, Banco Bolivariano, Banco Pichincha y Banco Internacional así como de su relacionada Primax S. A.

### Mitigación de riesgos -

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

### e) Riesgo de mercado-

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

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

### f) Riesgo de tasa de interés-

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

La Compañía mitiga este riesgo mediante la contratación de productos financieros con tasas fijas, a nivel local con los bancos Citibank, Bolivariano, Pichincha e Internacional.

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

	31 de diciembre de 2011			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2011	
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo en caja y bancos	-	-	2,273,876	2,273,876	-
Deudores comerciales, neto	-	-	13,710,765	13,710,765	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	25,941,347	10,401,659	36,343,006	7%
Otras cuentas por cobrar	-	-	625,334	625,334	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Obligaciones financieras	1,661,711	26,330,000	-	27,991,711	6%
Acreedores comerciales	-	-	13,062,987	13,062,987	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	18,341,410	1,751,341	20,092,751	7.3%

## Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2010			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2010	
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo en caja y bancos	-	-	1,323,703	1,323,703	-
Deudores comerciales, neto	-	-	13,710,765	13,710,765	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	25,941,347	10,353,588	36,294,935	7%
Otras cuentas por cobrar	-	-	551,309	-	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Obligaciones financieras	2,968,882	22,478,115	-	25,446,997	7.23%
Acreeedores comerciales	-	-	14,002,299	14,002,299	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	24,805,680	3,671,065	28,476,745	7.3%

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
	2011	2010
+ (-) 0,5	76,766	96,246
+ (-) 1,0	153,532	192,493
+ (-) 1,5	230,297	288,739

### g) Riesgo de tipo de cambio-

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### h) Riesgo de liquidez-

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

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

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

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

#### Al 31 de diciembre de 2011

	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Obligaciones financieras	3,025,273	9,232,987	15,610,161	123,290	27,991,711
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,563,050	-	-	18,529,701	20,092,751
Acreedores comerciales	9,287,223	2,167,538	1,063,233	544,993	13,062,987
<b>Total pasivos</b>	<b>13,875,546</b>	<b>11,400,525</b>	<b>16,673,394</b>	<b>19,197,984</b>	<b>61,147,449</b>

#### Al 31 de diciembre de 2010

	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Obligaciones financieras	5,574,686	13,187,417	5,704,627	980,267	25,446,997
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,260,361	-	-	26,216,384	28,476,745
Acreedores comerciales	10,381,849	1,157,308	1,324,751	1,138,391	14,002,299
<b>Total pasivos</b>	<b>18,216,896</b>	<b>14,344,725</b>	<b>7,029,378</b>	<b>28,335,042</b>	<b>67,926,041</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### i) **Riesgo de gestión de capital-**

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

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

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades,

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

### j) **Riesgo de crédito-**

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

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

### k) **Valor razonable -**

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

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

- El efectivo en caja y bancos tiene un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### 32. PRINCIPALES ACUERDOS Y CONTRATOS

#### (a) Suministro de combustibles

EP Petroecuador se compromete a suministrar combustibles de acuerdo a la disponibilidad de producto en las terminales de despacho. El precio de venta se determina en base a la legislación y normas vigentes siendo estos precios iguales para todas las comercializadoras de combustibles del país. El contrato tiene una duración de 8 años a partir del 31 de enero de 2011.

#### (b) Suministro de lubricantes

La Compañía mantiene un contrato de distribución de los lubricantes de marca Repsol en Ecuador el mismo que tiene vigencia hasta el 30 de noviembre de 2011. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía se encuentra renegociando la extensión del plazo del mismo. A criterio de la Gerencia este contrato será renovado en condiciones similares a las actuales.

### 33. EVENTOS SUBSECUENTES

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