

23958



PRIMAX

Quito, 10 de Junio del 2014.

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Quito.-

De mi consideración

Superintendencia de
Compañias
11 JUN. 2014
Oscar
Registro de Sociedades

16h
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
RECIBIDO
10 JUN 2014
Sr. Richard Vaca C.
C.A.U. - QUITO

AMILCAR FABIÁN AMORES ZUMARRAGA, en mi calidad de Gerente General Suplente y como tal Representante Legal de la compañía **PRIMAX COMERCIAL DEL ECUADOR S.A.** con RUC 1791408683001, expediente No. 86945, conforme justifico con los documentos que acompaño, dando contestación al trámite No. 22914 de fecha 04 de Junio de 2014, me permito adjuntar la siguiente información:

- 1. Juego original del Informe de Auditoría Externa del periodo fiscal 2012 debidamente firmado.

Toda la documentación descrita en el párrafo anterior se adjunta al presente escrito para dar cumplimiento a lo solicitado.

Atentamente,

Ing. Amilcar Fabián Amores
Representante Legal
PRIMAX COMERCIAL DEL ECUADOR S.A.
Suplente

Adj: 2

Primax Comercial del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 junto con el informe de los auditores independientes

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

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.....	7
g) Costos financieros	8
h) Provisiones y pasivos contingentes.....	8
i) Obligaciones por beneficios a empleados.....	8
j) Impuestos	9
k) Reconocimiento de ingresos	10
l) Reconocimiento de costos y gastos	10
m) Participación de trabajadores en las utilidades.....	11
n) Eventos posteriores.....	11
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos	11
5. Normas Internacionales	13
a) Nuevas normas internacionales vigentes	13
b) Normas internacionales emitidas aun no vigentes	14
6. Instrumentos financieros por categoría.....	15
7. Efectivo en caja y bancos	16
8. Deudores comerciales, neto	17
9. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	18
a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	18
b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18
c) Transacciones con entidades relacionadas.....	18
d) Administración y alta dirección	19

e) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave	19
10. Impuestos por cobrar y por pagar.....	20
11. Otras cuentas por cobrar	20
12. Inventarios	21
13. Gastos pagados por anticipado	21
14. Cuentas por cobrar largo plazo.....	22
15. Cargos diferidos.....	22
16. Activos intangibles	23
17. Propiedades y equipos	23
18. Obligaciones financieras.....	26
19. Acreedores comerciales	27
20. Beneficios a empleados.....	28
21. Provisiones y pasivos contingentes	28
22. Obligaciones por beneficios post empleo	29
(a) Reserva para jubilación patronal	30
(b) Desahucio.....	31
23. Impuesto a la renta corriente y diferido.....	31
a) Resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados	31
b) Impuesto a la renta corriente.....	31
c) Impuesto a la renta diferido	32
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta	33
a) Situación fiscal.....	33
b) Determinación y pago del impuesto a la renta.....	33
c) Tasas del impuesto a la renta.....	34
d) Anticipo del impuesto a la renta.....	34
e) Dividendos en efectivo.....	34
f) Pérdidas fiscales amortizables	35
g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	35
h) Reformas tributarias	36
24. Patrimonio.....	37
a) Capital emitido.....	37
b) Reserva legal.....	37
c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF	37
d) Reservas de capital	38
25. Ajustes al patrimonio.....	38
26. Ingresos de actividades ordinarias	38
27. Costo de ventas.....	38
28. Gastos de administración	39
29. Gastos de ventas.....	39
30. Garantías	39
a) Garantías a favor de Petroecuador EP.....	39
b) Garantías hipotecarias a favor de bancos	39

c) Garantías a favor de clientes.....	40
d) Garantías a favor de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero	40
e) Garantías a favor del Servicio de Rentas Internas	40
31. Juicios Laborales.....	40
32. Administración de riesgos financieros	40
a) Competencia	40
b) Cambios tecnológicos.....	40
c) Nivel de actividad económica ecuatoriana.....	41
d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero.....	41
e) Riesgo de mercado.....	41
f) Riesgo de tasa de interés	42
g) Riesgo de tipo de cambio	43
h) Riesgo de liquidez	44
i) Riesgo de gestión de capital.....	45
j) Riesgo de crédito.....	45
k) Valor razonable.....	45
33. Principales acuerdos y contratos	46
a) Suministro de combustibles.....	46
b) Suministro de lubricantes	46
34. Eventos subsecuentes.....	46

Informe de los auditores independientes

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

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 2012, 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

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

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.

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.

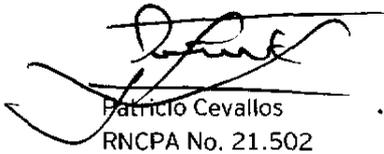
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Primax Comercial del Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2012, 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.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
4 de abril de 2013

[Faint, illegible text or stamp in the bottom right corner]

Primax Comercial del Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	7	3,739,905	2,273,876
Deudores comerciales, neto	8	17,426,071	13,747,616
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	39,163,461	36,343,006
Impuestos por cobrar	10	221,761	223,643
Otras cuentas por cobrar	11	257,457	625,334
Inventarios, neto	12	4,272,141	3,430,589
Activos disponibles para la venta		213,100	361,603
Gastos pagados por anticipado	13	790,178	375,965
Total activo corriente		66,064,074	57,381,632
Activo no corriente:			
Cuentas por cobrar largo plazo	14	534,315	1,335,975
Gastos pagados por anticipado largo plazo	13	488,564	580,000
Cargos diferidos	15	4,883,798	5,301,472
Activos intangibles	16	4,314,140	4,314,140
Inversiones en acciones		489,816	489,816
Propiedades y equipos, neto	17	45,141,831	44,934,015
Activo por impuesto diferido, neto	23	192,432	1,258,791
Total activo no corriente		56,044,896	58,214,209
Total activo		122,128,970	115,595,841



Yuri Proaño
Gerente General



Fabián Amores
Gerente Financiero



Rubén Valencia
Contador

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

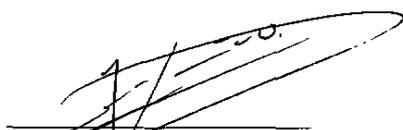
Primax Comercial del Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	18	16,303,137	27,868,421
Acreedores comerciales	19	13,499,744	13,062,987
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	11,934,662	1,563,050
Provisiones y pasivos contingentes	21	8,061,982	6,574,135
Impuestos por pagar	10	1,587,450	1,927,436
Obligaciones por beneficios a empleados	20	2,346,955	1,198,144
Total pasivo corriente		53,733,930	52,194,173
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	7,000,000	18,529,701
Obligaciones financieras	18	8,962,500	123,290
Obligaciones por beneficios a empleados largo plazo	22	273,105	235,394
Total pasivo no corriente		16,235,605	18,888,385
Total pasivo		69,969,535	71,082,558
Patrimonio:			
Capital emitido	24	7,723,824	7,723,824
Utilidades retenidas		44,435,611	36,789,459
Total patrimonio		52,159,435	44,513,283
Total pasivo y patrimonio		122,128,970	115,595,841



Yoni Proaño
Gerente General



Fabián Amores
Gerente Financiero



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 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2012	2011
Ingresos de actividades ordinarias	26	440,935,440	418,243,488
Costo de ventas	27	(411,481,339)	(391,965,167)
Utilidad bruta		<u>29,454,101</u>	<u>26,278,321</u>
Ingresos y gastos operativos:			
Gastos de administración	28	(3,797,569)	(6,754,049)
Gastos de venta	29	(14,427,289)	(13,558,885)
Utilidad en propiedades y equipos		239,619	25,138
Actualización del valor razonable de inversiones en acciones		-	478,040
Otros menores, neto		160,371	85,181
		<u>(17,824,868)</u>	<u>(19,724,575)</u>
Utilidad en operación		11,629,233	6,553,746
Costos financieros		(2,843,723)	(3,327,319)
Ingresos financieros		1,875,144	1,918,306
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>10,660,654</u>	<u>5,144,733</u>
Impuesto a la renta	23(c)	(2,514,328)	(2,156,191)
Utilidad neta		<u>8,146,326</u>	<u>2,988,542</u>



Yuri Proaño
Gerente General



Fabián Amores
Gerente Financiero



Rubén Valencia
Contador

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

Primax Comercial del Ecuador S. A.

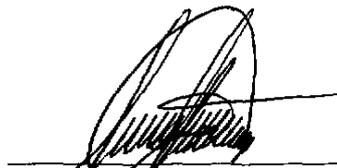
Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Utilidades retenidas</u>					<u>Total</u>
	<u>Capital emitido</u>	<u>Ajustes de primera adopción</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	7,723,823	19,649,126	4,774,247	173,524	9,244,916	33,841,813
Más (menos):						
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 24(b))	-	-	-	319,919	(319,919)	-
Efectos de fusión por absorción	1	-	-	-	(40,896)	(40,896)
Utilidad neta	-	-	-	-	2,988,542	2,988,542
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>7,723,824</u>	<u>19,649,126</u>	<u>4,774,247</u>	<u>493,443</u>	<u>11,872,643</u>	<u>36,789,459</u>
Más (menos):						
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 24(b))	-	-	-	298,854	(298,854)	-
Otros (Véase Nota 25)	-	-	-	-	(500,174)	(500,174)
Utilidad neta	-	-	-	-	8,146,326	8,146,326
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>7,723,824</u>	<u>19,649,126</u>	<u>4,774,247</u>	<u>792,297</u>	<u>19,219,941</u>	<u>44,435,611</u>


 Yuri Proaño
 Gerente General


 Fabian Amores
 Gerente Financiero


 Rubén Valencia
 Contador

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

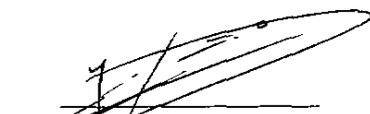
Primax Comercial del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2012	2011
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	10,660,654	5,144,733
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación-		
Depreciaciones	1,143,576	976,411
Amortización cargos diferidos	1,391,129	1,499,103
Provisión incobrables	(441,688)	(111,328)
Obligaciones por beneficio a empleados	37,711	6,483
Cambios netos en activos y pasivos:		
Deudores comerciales	(3,236,767)	74,477
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(2,820,455)	(48,071)
Impuestos por cobrar	-	4,023,847
Otras cuentas por cobrar	367,877	(74,025)
Inventarios	(841,552)	167,595
Gastos pagados por anticipado	(414,213)	817,326
Acreedores comerciales	436,757	(939,312)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10,371,612	(697,311)
Provisiones y pasivos contingentes	1,487,847	2,053,565
Impuestos por pagar	(339,986)	711,887
Beneficios a empleados	1,148,811	(388,095)
	<u>18,951,313</u>	<u>13,217,285</u>
Impuesto a la renta pagado	(1,746,927)	(2,156,191)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>17,204,386</u>	<u>11,061,094</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedades y equipo	(2,140,719)	(2,140,161)
Adiciones a cargos diferidos	(1,519,775)	(2,490,501)
Adiciones a cuentas por cobrar - largo plazo	801,660	(36,397)
Disminución gastos pagados por anticipado - largo plazo	91,436	(580,000)
Disminución activos intangibles	-	1,735
Disminución inversiones en acciones	-	(471,802)
Incremento activos disponibles para la venta	148,503	-
Ventas y bajas de cargos diferidos	546,320	365,661
Ventas y bajas de propiedades y equipos	789,327	423,407
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(1,283,248)</u>	<u>(4,928,058)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos (pagados), neto	(2,925,408)	2,544,714
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11,529,701)	(7,686,683)
Incremento de capital	-	1
Efectos de fusión por absorción	-	(40,895)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(14,455,109)</u>	<u>(5,182,863)</u>
Incremento neto del efectivo en caja y bancos	<u>1,466,029</u>	<u>950,173</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	2,273,876	1,323,703
Saldo al final	<u>3,739,905</u>	<u>2,273,876</u>


Yuri Proaño
Gerente General


Fabian Amores
Gerente Financiero


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 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Primax Comercial del Ecuador S. A. (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 28 de marzo de 2013 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 2012, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. De acuerdo con el requerimiento de

Notas a los estados financieros (continuación)

regulaciones locales establecidas por la Superintendencia de Compañías, la Compañía ha emitido sus estados 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.

Bases de medición:

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las obligaciones por beneficios a empleados a 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 y la moneda funcional de la Compañía.

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.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39, como 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en un mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a 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 integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales 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 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

Superintendencia
de Valores y Seguros
S.V.S.
2010

Notas a los estados financieros (continuación)

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 integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, considerando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros con el propósito 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.

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 (obligaciones financieras) y cuentas por pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 integrales 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 son 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 integrales.

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 integrales.

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 encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 y 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.

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:

	<u>Años</u>
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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 equipos.

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 de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

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 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 integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

g) **Costos financieros-**

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitaliza como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gastos en el período en que se incurren. Los costos financieros corresponden a intereses y otros costos en los que incurre la entidad, relacionados con los préstamos obtenidos.

h) **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 de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

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).

i) **Obligaciones por beneficios a empleados-**

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 beneficios definidos se determinan 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 empleados, 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 del año.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la ley.

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

k) 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 realizada, 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 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.

l) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

m) 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.

n) Eventos posteriores-

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

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

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**

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

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- **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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 a empleados:**

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

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

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

Provisiones y contingencias-

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

5. NORMAS INTERNACIONALES

a) Nuevas normas internacionales vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2012 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada)
- NIIF 1- Adopción por primera vez (revisada)
- NIIF 7- Instrumentos financieros- Revelaciones. *Mejora de los requisitos de divulgación de baja en cuentas*

La adopción de estas normas se describe a continuación:

- **NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada). Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente**
La enmienda aclara la determinación del impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas a valor razonable y se introduce una presunción refutable de que el impuesto diferido sobre la propiedad de inversión medida usando el modelo del valor razonable de la NIC 40 debe ser determinada sobre la base de que su importe en libros se recuperará a través de la venta. Incluye el requisito de que el impuesto diferido sobre activos no depreciables que se miden utilizando el modelo de revalorización de la NIC 16, siempre se deben medir sobre la base de la venta. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.
- **NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes**
El IASB proporcionó orientación sobre cómo una entidad debe reanudar la presentación de los estados financieros bajo NIIF cuando su moneda funcional deja de estar sujeta a la hiperinflación. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La modificación no tiene impacto en la Compañía.
- **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas**
La enmienda requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros que se han transferido pero que no se han dado de baja, para que el usuario de los estados financieros de la Compañía entienda la relación con los activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. Además, la enmienda requiere revelaciones sobre la implicación continuada de la entidad en los activos dados de baja para permitir a los usuarios evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con esa participación. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Normas internacionales emitidas aún 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 de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia.

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**

Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados, en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su desempeño. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma final que incluya todas las revisiones sea emitida.

- **NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación**

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costos, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo por los costos de reestructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda no tiene impacto en la posición de la Compañía. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIIF 10 Estados financieros separados, NIIF 10 Estados Financieros Consolidados**

La NIIF 10 sustituye a la porción de la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados que se refiere a la contabilización de las cuentas anuales consolidadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los cambios introducidos por la NIIF 10 exigirán una gestión de ejercer un juicio significativo para determinar entidades que son controladas y por lo tanto se requiere que sea consolidada por una matriz, en comparación con los requisitos que se mencionaban en la NIC 27. No se espera que tenga impacto en la Compañía. Esta norma tendrá vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIIF 13 Medición a valor razonable**

Establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar, una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013.

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas tendrán en sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas no resultará en cambios significativos.

- Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 32- Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIC 34 - Información financiera interina	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Adopción por primera vez - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 7 - Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013
NIC 16 - Clasificación de equipo auxiliar	1 de enero de 2013

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se conformaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo en caja y bancos	3,739,905	-	2,273,876	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Deudores comerciales, neto	17,426,071	-	13,747,616	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	39,163,461	-	36,343,006	-
Otras cuentas por cobrar	257,457	-	625,334	-
Cuentas por cobrar largo plazo	-	534,315	-	1,335,975
Activos financieros medidos a su valor razonable				
Inversiones en acciones	-	489,816	-	489,816
Total activos financieros	60,586,894	1,024,131	52,989,832	1,825,791
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	16,303,137	8,962,500	27,868,421	123,290
Acreedores comerciales	13,499,744	-	13,062,987	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11,934,662	7,000,000	1,563,050	18,529,701
Total pasivos financieros	41,737,543	15,962,500	42,494,458	18,652,991

El efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y pagar a 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. Las obligaciones financieras están valoradas al costo amortizado y el interés se reconoce siguiendo el método de tasa de interés efectiva.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos de efectivo se formaban como sigue:

		2012	2011
Caja	(1)	7,470	7,070
Bancos	(1)	3,732,435	2,266,806
		<u>3,739,905</u>	<u>2,273,876</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 1% anual. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. DEUDORES COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2012			2011		
	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas		Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	
		Valor neto			Valor neto	
Distribuidores	(1) 19,351,290	(1,925,219)	17,426,071	16,114,523	(2,366,907)	13,747,616

(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 por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a 186 y 187, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la antigüedad de cuentas por cobrar a distribuidores se formaba de la siguiente manera:

	2012			2011		
	No deterio- rada	Deterio- rada	Total	No deterio- rada	Deterio- rada	Total
Vigente (hasta 30 días)	14,320,693	-	14,320,693	11,926,506	-	11,926,506
Vencida						
De 1 a 30 días	3,139,181	(33,803)	3,105,378	1,918,547	(98,127)	1,820,420
De 31 a 60 días	26,183	(26,183)	-	93,719	(93,719)	-
De 61 a 90 días	1,956	(1,956)	-	24,426	(23,736)	690
De 91 a 180 días	17,204	(17,204)	-	79,227	(79,227)	-
Más de 180 días	1,846,073	(1,846,073)	-	2,072,098	(2,072,098)	-
Total cuentas por cobrar	19,351,290	(1,925,219)	17,426,071	16,114,523	(2,366,907)	13,747,616

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	2012	2011
Saldo al inicio	2,366,907	2,478,235
Más (menos):		
Reversiones, neto	(441,688)	(111,328)
Saldo al final	1,925,219	2,366,907

Notas a los estados financieros (continuación)

9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Nota	Naturaleza de la relación		Origen de la transacción	Vencimiento	2012	2011
			País				
Atimasa S.A.	(1)	Subsidiaria	Ecuador	Ventas	2013	3,184,490	2,213,812
Primax Holding S. A.	(2)	Accionista	Ecuador	Préstamos	2013	35,842,407	34,026,513
Primax Holding S. A.		Accionista	Ecuador	Reembolso de gastos	2013	136,564	79,025
Primax Perú S.A.		Relacionada	Perú	Reembolso de gastos	2012	-	23,656
						<u>39,163,461</u>	<u>36,343,006</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 con vencimiento en el año 2013. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los intereses por cobrar ascienden a 9,901,060 y 8,085,166 respectivamente.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Nota	Naturaleza de la relación		Origen de la transacción	Vencimiento	2012	2011
			País				
Atimasa S.A.	(1)	Subsidiaria	Ecuador	Compras	2013	234,407	307,125
Primax Holding S. A.		Accionista	Ecuador	Préstamo	2013	452,093	452,093
Primax Perú S. A.	(2)	Relacionada	Perú	Préstamo	2013	11,248,162	803,832
Total porción corriente						<u>11,934,662</u>	<u>1,563,050</u>
Primax Perú S. A. - Porción de largo plazo	(2)	Relacionada	Perú	Préstamo	2014	<u>7,000,000</u>	<u>18,529,701</u>

(1) Constituyen cuentas por pagar comerciales por compra de combustible con vencimientos hasta de 8 días que no generan intereses.

(2) Constituyen principalmente préstamos de 18,341,410, que devengan interés a una tasa anual del 7.3%. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los intereses cargados a resultados ascendieron a 1,317,777 y 1,728,397 respectivamente

c) Transacciones con entidades relacionadas

Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>País</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ecuador	Primax Holding S. A.	Préstamos	1,815,894	1,815,894
Ecuador	Primax Holding S. A.	Reembolso de gastos	57,540	123,260
Perú	Primax S. A.	Importación activos fijos	138,096	-
Perú	Primax S. A.	Reembolso de gastos	60,914	197,942
Perú	Primax S. A.	Servicios financieros	57,419	69,342
Perú	Primax S. A.	Asesoría técnica	1,762	229,957
Perú	Primax S. A.	Importaciones	80,000	3,888
Perú	Primax S. A.	Intereses	1,317,777	1,728,397
Ecuador	Atimasa S. A.	Ventas al por mayor de combustibles y lubricantes	120,986,750	81,987,754
Ecuador	Atimasa S. A.	Reembolso de gastos cobrados	245,514	-
Ecuador	Atimasa S. A.	Venta de otros menores	131,011	-
Ecuador	Atimasa S. A.	Compras al por menor de combustibles	2,423,745	2,275,894
Ecuador	Atimasa S. A.	Bono por cumplimiento	200,000	60,000
Ecuador	Atimasa S. A.	Reembolso de gastos	43,547	-
Ecuador	Atimasa S. A.	Otras compras	28,058	-

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.

d) 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 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

e) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos fijos	92,307	80,000
Beneficios no monetarios	33,717	973
Sueldos variables	7,692	68,220
Jubilación patronal	964	738
Desahucio	141	1,827
Beneficios sociales	26,224	17,039
Total	<u>161,045</u>	<u>168,797</u>

10. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por cobrar:			
Impuesto a la renta	(1)	55,451	-
Retenciones en la fuente de años anteriores	(2)	166,310	223,643
		<u>221,761</u>	<u>223,643</u>
Por pagar:			
Impuesto al Valor Agregado - IVA	(3)	32,263	221,429
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	(4)	919,434	983,818
Retenciones en la fuente	(5)	184,344	247,676
Retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA	(3)	451,409	474,513
		<u>1,587,450</u>	<u>1,927,436</u>

(1) Constituye el saldo a favor de impuesto a la renta del año 2012.

(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 recuperadas 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.

(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.

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Empleados	125,103	138,693
Otras	132,354	486,641
	<u>257,457</u>	<u>625,334</u>

12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Lubricantes y aditivos	3,871,743	2,751,915
Combustibles	2,046	-
Importaciones en tránsito	226,272	590,500
Uniformes y otros	201,080	88,174
	<u>4,301,141</u>	<u>3,430,589</u>
Menos- Estimación para lento movimiento y obsolescencia	(29,000)	-
	<u>4,272,141</u>	<u>3,430,589</u>

El movimiento de la provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	-	-
Adiciones (Ver Nota 22)	(29,000)	-
Saldo al final	(29,000)	-

13. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Arrendamientos	(1)	544,302	77,860
Seguros		98,286	141,504
Otros	(2)	147,590	156,601
Total porción corriente		<u>790,178</u>	<u>375,965</u>
Largo plazo	(1)	<u>488,564</u>	<u>580,000</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 EP la recuperación de las cuentas por cobrar por las ventas de combustibles a la *Compañía*.

14. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Repsol Comercial S. A.	(1)	-	519,589
Préstamos a terceros		276,389	550,268
Inversiones bancarias	(2)	257,926	266,118
		<u>534,315</u>	<u>1,335,975</u>

- (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 fueron cancelados en el año 2012.
- (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*.

15. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Abanderamiento	(1)	4,133,037	5,301,472
Mejoras en propiedad ajena	(2)	750,761	-
Saldo al final		<u>4,883,798</u>	<u>5,301,472</u>

- (1) 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 por abanderamiento es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Saldo al inicio	5,301,472	4,675,735
Más (menos):		
Adiciones	769,014	2,490,501
Bajas y reclasificaciones	(546,320)	(365,661)
Amortización	(1,391,129)	(1,499,103)
Saldo al final	<u>4,133,037</u>	<u>5,301,472</u>

(2) Constituyen mejoras realizadas en estaciones de servicio arrendadas que pertenecen a la red de distribución de la Compañía. Los valores pagados se amortizan durante el plazo establecido en los contratos de arrendamiento.

16. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

		2012	2011
Goodwill	(1)	<u>4,314,140</u>	<u>4,314,140</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.

17. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de propiedades y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2012			2011		
	Costo histórico	Depre- ciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depre- ciación acumulada	Neto
Terrenos	26,836,213	-	26,836,213	26,952,808	-	26,952,808
Edificios	12,627,595	(941,759)	11,685,836	12,644,062	(599,288)	12,044,774
Equipos de oficina	6,372	(1,876)	4,496	6,372	(1,294)	5,078
Instalaciones	2,286,442	(512,130)	1,774,312	1,997,642	(314,514)	1,683,128
Maquinarias y equipos	4,475,748	(1,127,346)	3,348,402	4,426,316	(772,240)	3,654,076
Muebles y enseres	469,146	(88,722)	380,424	348,883	(52,576)	296,307
Equipo de cómputo	965,147	(153,806)	811,341	148,972	(38,863)	110,109
Vehículos	310,986	(183,797)	127,189	324,337	(136,602)	187,735
Activos en tránsito	173,618	-	173,618	-	-	-
Totales	<u>48,151,267</u>	<u>(3,009,436)</u>	<u>45,141,831</u>	<u>46,849,392</u>	<u>(1,915,377)</u>	<u>44,934,015</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento propiedades y equipos fue el siguiente:

	Costo:						Activos en tránsito	Total		
	Terrenos	Edificios	Equipos de oficina	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres			Equipo de cómputo	Vehículos
Saldo al 31 de diciembre de 2010	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	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)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	26,952,808	12,644,062	6,372	1,997,642	4,426,316	348,883	148,972	324,337	-	46,849,392
Adiciones	-	338,577	-	318,961	245,687	121,704	942,172	-	173,618	2,140,719
Transferencias	(40,971)	(6,859)	-	(14,746)	(109,452)	(1,441)	(124,180)	-	-	(297,649)
Bajas y ventas	(75,624)	(348,185)	-	(15,415)	(86,803)	-	(1,817)	(13,351)	-	(541,195)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	26,836,213	12,627,595	6,372	2,286,442	4,475,748	469,146	955,147	310,986	173,618	48,151,267
Depreciación acumulada:										
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	(285,278)	(13,380)	(141,683)	(392,301)	(23,914)	(240,822)	(970,645)	-	(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
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(599,288)	(1,294)	(314,514)	(772,240)	(52,576)	(38,863)	(136,602)	-	(1,915,377)
Depreciación	-	(346,375)	(582)	(202,036)	(378,750)	(36,626)	(116,930)	(62,277)	-	(1,143,576)
Transferencias	-	584	-	1,289	15,241	480	1,114	7,833	-	26,541
Bajas y ventas	-	3,320	-	3,131	8,403	-	873	7,249	-	22,976
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(941,759)	(1,876)	(512,130)	(1,127,346)	(88,722)	(153,806)	(183,797)	-	(3,009,436)
Valor neto en libros	26,836,213	11,685,836	4,496	1,774,312	3,348,402	380,424	811,341	127,189	173,618	45,141,831

Notas a los estados financieros (continuación)

Las adiciones de propiedades y equipos efectuadas durante los años 2012 y 2011 están relacionados principalmente a infraestructura de estaciones de servicio nuevas o mejoramiento de la infraestructura propia.

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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las propiedades y equipos garantizan obligaciones financieras tal como se detalla en la Nota 29.

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

		2012		2011	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos bancarios	(a)	16,303,137	8,962,500	27,868,421	123,290

(a) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

Año 2012	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor nominal	Plazo (días)	Vencimiento				Total
					Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	
Banco Bolivariano	7.82%	7.5%	5,000,000	1,820	319,271	-	750,000	3,750,000	4,819,271
Banco Bolivariano	7.82%	7.5%	2,000,000	1,818	-	113,458	300,000	1,500,000	1,913,458
Banco Internacional	6.7%	6.5%	4,000,000	1,080	123,519	-	-	-	123,519
Banco Internacional	7.71%	7.5%	4,500,000	1,800	-	-	831,563	3,712,500	4,544,063
Banco Internacional	7.76%	7.5%	3,800,000	30	3,839,669	-	-	-	3,839,669
Banco Internacional	7.76%	7.5%	1,200,000	30	1,202,750	-	-	-	1,202,750
Banco Pacífico	6.61%	6.5%	750,000	180	-	765,167	-	-	765,167
Citibank Ecuador	7.19%	7%	860,000	90	-	860,669	-	-	860,669
Citibank Ecuador	7.19%	7%	360,000	90	-	360,280	-	-	360,280
Citibank Ecuador	6.82%	6.65%	3,000,000	88	-	3,023,275	-	-	3,023,275
Citibank Ecuador	6.82%	6.65%	3,780,000	90	-	3,813,516	-	-	3,813,516
					5,485,209	8,936,366	1,881,563	8,962,500	25,265,637

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2011	Vencimiento								
	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor nominal	Plazo (días)	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
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
					<u>3,025,273</u>	<u>9,232,987</u>	<u>15,610,161</u>	<u>123,290</u>	<u>27,991,711</u>

19. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los acreedores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Acreedores comerciales:		
Proveedores (1)	<u>13,499,744</u>	<u>13,062,987</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 2012 y 2011, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales son como sigue:

	2012	2011
Corriente	12,851,590	9,287,223
31 a 90 días	648,154	2,167,538
91 a 150 días	-	1,063,233
151 días o más	-	544,993
	<u>13,499,744</u>	<u>13,062,987</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Decimo tercer sueldo	9,916	9,778
Decimo cuarto sueldo	15,227	12,130
Seguro social	28,710	51,215
Vacaciones	135,991	167,151
Otros beneficios empleados	275,819	49,976
Participación trabajadores	1,881,292	907,894
	<u>2,346,955</u>	<u>1,198,144</u>

21. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las provisiones y pasivos contingentes se formaban de la siguiente manera:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Contingencias tributarias	(1)	6,002,126	4,302,126
Contingencias con municipios		-	89,350
Otras contingencias	(2)	937,839	987,839
Provisiones por bienes y servicios	(3)	1,122,017	664,820
Otros anticipos recibidos	(4)	-	530,000
		<u>8,061,982</u>	<u>6,574,135</u>

- (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:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año de determinación	2012			2011		
	Valor estimado	Intereses acumulados	Total	Valor estimado	Intereses acumulados	Total
2001	985,996	518,673	1,504,669	83,214	-	83,214
2001	219,586	113,100	332,686	219,586	102,693	322,279
2002	175,022	206,807	381,829	175,022	185,364	360,386
2004	89,030	84,574	173,604	89,030	73,666	162,696
2005	269,156	230,072	499,228	269,156	197,095	466,251
2006	1,114,163	692,962	1,807,125	1,114,163	580,660	1,694,823
2006	132,160	86,625	218,785	132,160	70,433	202,593
2006	314,525	147,545	462,070	314,525	120,226	434,751
2007	383,586	238,544	622,130	383,586	191,547	575,133
	<u>3,683,224</u>	<u>2,318,902</u>	<u>6,002,126</u>	<u>2,780,442</u>	<u>1,521,684</u>	<u>4,302,126</u>

- (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.
- (4) Corresponde al anticipo recibido para la venta de la estación de servicio Otavalo el mismo que fue liquidado en el año 2012.

22. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las obligaciones por beneficios a empleados se formaban de la como sigue:

		2012	2011
Jubilación patronal	(a)	209,756	162,120
Desahucio	(b)	63,349	73,274
		<u>273,105</u>	<u>235,394</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los años 2012 y 2011 son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7%	5.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	5.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	INEC
Tasa de rotación	5.34%	5.00%
Vida laboral promedio remanente	<u>20 años</u>	<u>20 años</u>

El cálculo de los beneficios a empleados 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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	162,120	158,136
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	57,182	-
Costo financiero	11,970	(7,906)
Beneficios pagados	(19,232)	36,700
Ganancia actuarial reconocida	(2,284)	(24,810)
Saldo final	<u>209,756</u>	<u>162,120</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo 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 2012 y 2011 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>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	73,274	70,775
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	11,507	-
Costo financiero	3,640	(3,587)
Beneficios pagados	(16,306)	17,936
Ganancia actuarial reconocida	(8,766)	(11,870)
Saldo final	<u>63,349</u>	<u>73,274</u>

23. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido de los años 2012 y 2011 cargado a resultados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	1,748,809	1,587,633
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	765,519	568,558
	<u>2,514,328</u>	<u>2,156,191</u>

b) Impuesto a la renta corriente

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	10,660,654	5,144,733
Más (menos):		
Gastos no deducibles	22,217	3,522,669
Amortización pérdidas tributarias	(2,534,505)	(1,564,030)
Otras rentas exentas	(204,860)	(539,420)
Pago a trabajadores o sus parientes con discapacidad	(68,212)	(67,582)
Otras deducciones	(302,509)	-
15% atribuible a rentas exentas	30,729	80,913
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	37,852
Utilidad gravable	<u>7,603,514</u>	<u>6,615,135</u>
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta causado	<u>1,748,809</u>	<u>1,587,633</u>
Menos- Anticipos del año y retenciones	<u>1,804,260</u>	<u>(1,644,947)</u>
Impuestos por recuperar (crédito tributario) (1)	<u>(55,451)</u>	<u>(57,314)</u>

(1) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se conformaba principalmente de retenciones en la fuente realizadas por clientes y pagos de anticipos.

c) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>financiera</u>		<u>integrales</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Diferencias temporarias:</u>				
Arriendo prepagado	(2,640)	(7,920)	(5,280)	5,280
ISD Primax Perú	184,100	171,376	(12,724)	58,723
ISD YPF	-	12,557	12,557	6,867
Costo amortizado obligaciones financieras	(16,532)	(30,759)	(14,227)	-
Provisión por desahucio	-	19,236	19,236	3,145
Goodwill	(49,745)	298,450	348,195	(16,581)
Provisión de jubilación	14,122	17,685	3,563	1,659
Provisión de cuentas incobrables	-	244,917	244,917	(5,919)
Activo fijo	32,353	(64,721)	(97,074)	(246,363)
Provisión de beneficios	30,774	-	(30,774)	-
Amortización de pérdidas tributarias	-	597,970	597,970	(375,369)
Efecto en el impuesto diferido:				
En resultados			765,519	(568,558)
En patrimonio			300,840	
Activo por impuesto diferido neto	<u>192,432</u>	<u>1,258,791</u>		

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	10,660,654	5,144,733
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (23% y 24% respectivamente)	2,451,950	1,234,736
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	59,825	352,897
Ajuste a diferencias temporales	23,256	586,199
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	<u>(20,703)</u>	<u>(17,641)</u>
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	<u>2,514,328</u>	<u>2,156,191</u>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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.

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. A la fecha de este informe se encuentran en proceso las actas de determinación de los años de 2009 y 2010.

(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 gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 periodo 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>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	<u>22%</u>

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.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

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

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

(e) Dividendos en efectivo-

Constituyen ingresos 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

Notas a los estados financieros (continuación)

a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Pérdidas fiscales amortizables-

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía dedujo 2,534,505 y 1,564,030 respectivamente en el cálculo del impuesto a la renta corriente. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no tiene saldo de pérdidas amortizables con ejercicios futuros.

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

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

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

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.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

h) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, 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:

• **Impuesto a la renta**

Se excluyó a las instituciones financieras privadas, cooperativas de ahorro y crédito y similares de la reducción en la tasa de impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido en los términos y condiciones que establece la ley y se aclaró que tienen derecho a este beneficio las organizaciones del sector financiero popular y solidario y a las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

Para la determinación del anticipo del impuesto a la renta se realizaron los siguientes cambios:

- Únicamente las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, no considerarán en el cálculo del anticipo los activos monetarios.
- Las instituciones financieras privadas y compañías emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, excepto las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, pagarán por concepto de anticipo de impuesto a la renta el 3% de los ingresos gravables del ejercicio anterior.

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

Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.

• **Impuesto a la Salida de Dólares (ISD)**

Los pagos por Impuesto a la Salida de Dólares (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

• **Impuesto a los Activos en el Exterior**

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

Notas a los estados financieros (continuación)

Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

24. PATRIMONIO

a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital emitido estaba constituido por 7,723,824 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 2012 y 2011 es el siguiente:

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

b) 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 2012 y 2011, la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 298,854 y 319,919 respectivamente que corresponde a utilidades de los años 2011 y 2010.

c) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

d) 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.

25. AJUSTES AL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2012 se realizaron los siguientes ajustes con cargos a años anteriores:

Ajuste al costo amortizado de obligaciones financieras	199,334
Ajuste al impuesto diferido originado por diferencias temporales en goodwill	<u>300,840</u>
	<u>500,174</u>

26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2012 y 2011 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas de combustibles	425,033,459	404,574,212
Ventas netas de lubricantes	14,326,258	12,316,329
Ventas de servicios	<u>1,575,723</u>	<u>1,352,947</u>
	<u>440,935,440</u>	<u>418,243,488</u>

27. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2012 y 2011, el costo de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Combustibles	400,246,741	382,299,805
Lubricantes	<u>11,234,598</u>	<u>9,665,362</u>
	<u>411,481,339</u>	<u>391,965,167</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	597,731	644,974
Beneficios del personal	1,236,467	850,311
Impuestos	268,912	536,492
Arriendos	164,300	156,489
Gastos operativos no deducibles	326,043	3,112,088
Otros	1,204,116	1,453,695
	<u>3,797,569</u>	<u>6,754,049</u>

29. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	816,376	804,843
Beneficios de personal	1,781,928	1,065,915
Impuestos	194,494	420,478
Depreciaciones	1,230,047	1,601,362
Amortizaciones	1,459,505	781,931
Arriendos	2,944,960	2,228,760
Otros	5,999,979	6,655,596
	<u>14,427,289</u>	<u>13,558,885</u>

30. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 y 2011 las garantías ascendían a 14,000,000 y 15,710,000 respectivamente emitidas a través del Banco Pichincha y del Banco Bolivariano.

b) 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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
E JUN. 2014
ECONOMÍA

Notas a los estados financieros (continuación)

diciembre de 2012 y 2011 el valor en libros de los bienes hipotecados ascendía a 26,219,669 y 19,847,516 respectivamente.

c) Garantías a favor de clientes

Constituyen garantías de fiel cumplimiento de contrato con clientes. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 estas garantías ascendían a 2,593,881 y 1,276,983 respectivamente.

d) Garantías para el cumplimiento del contrato del manejo ambiental

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 2012 y 2011 estas garantías ascendían a 416,602 y 441,510 respectivamente.

e) 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 2012 y 2011 estas garantías ascendían a 186,924.

31. JUICIOS LABORALES

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene juicios laborales presentados por los ex empleados de la compañía Repsol Comercial S. A. (compañía adquirida por Primax Comercial S. A. en el año 2008), que reclaman el pago de indemnizaciones y beneficios de la Compañía Repsol S. A. y sus relacionadas. A criterio de la gerencia y sus asesores legales, la resolución favorable de estos reclamos representa una contingencia posible para la Compañía, por lo que no consideran necesaria una provisión por este concepto

32. 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 dos competidores principales junto con los cuales concentran el 66% del mercado. Al existir fuertes barreras de entrada al mercado de combustibles en Ecuador, la Compañía concentra sus esfuerzos en ampliar su red de estaciones operadas directamente por su relacionada Atimasa S. A. y 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 inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

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, 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.
- 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Riesgo de que los productos 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.

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 está 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 parte de sus obligaciones financieras de productos financieros con tasas fijas, a nivel local con los bancos Citibank, Bolivariano e Internacional.

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

	31 de diciembre de 2012			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2012	
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo en caja y bancos	-	-	3,739,905	3,739,905	-
Deudores comerciales, neto	-	-	17,426,071	17,426,071	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	35,842,407	3,321,054	39,163,461	7%
Otras cuentas por cobrar	-	-	257,457	257,427	-
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	11,400,311	13,865,327	-	25,265,638	7.45%
Acreedores comerciales	-	-	13,499,744	13,499,744	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	18,248,162	686,500	18,934,662	7.3%

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2011				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2011
	Tasa				%
	variable	Tasa fija	Sin interés	Total	
Activos financieros					
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	-
Pasivos financieros					
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%

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 2012 y 2011 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	
	2012	2011
	+ (-) 0,5	65,184
+ (-) 1,0	130,367	153,532
+ (-) 1,5	195,551	230,297

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 2012 y de 2011, 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 2012					
	Hasta 1	Hasta 3	De 3 a 12	Más de 12	Total
	mes	meses	meses	meses	
Obligaciones financieras	5,485,209	8,936,365	1,881,563	8,962,500	25,265,637
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	686,500	-	11,248,162	7,000,000	18,934,662
Acreedores comerciales	12,126,291	-	1,373,453	-	13,499,744
Total pasivos	18,298,000	8,936,365	14,503,178	15,962,500	57,700,043

Al 31 de diciembre de 2011					
	Hasta 1	Hasta 3	De 3 a 12	Más de 12	Total
	mes	meses	meses	meses	
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
Total pasivos	13,875,546	11,400,525	16,673,394	19,197,984	61,147,449

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 2012 y 2011, 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.

33. 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 31 de agosto de 2013.

34. 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 la que será absorbida. 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 2013.