

Primax Comercial del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Primax Comercial del Ecuador S. A. (en adelante 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 Corporación Primax S.A. (compañía 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, Repsol YPF S. A. cedió 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.DJCPTE.Q.10.3.199 el 1 de septiembre de 2010.

Con fecha 30 de noviembre de 2012, mediante acta de Junta General Extraordinaria y Universal de la Compañía Primax Holding S.A. se resolvió aprobar la fusión por absorción de la compañía Primax Comercial del Ecuador S.A. a la compañía Primax Holding S.A. Esta fusión fue elevada a escritura pública el 9 de julio de 2013 y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución SC.IJ.DJCPTE.Q.13.000906 el 21 de febrero de 2013.

En el mes de enero de 2014 Romero Trading S.A. transfiere a favor de Primax S.A. una compañía domiciliada en Perú, la totalidad de sus acciones en Primax Comercial del Ecuador S.A. esto es 7,640,449 acciones; así mismo ENAP Refinería S.A. transfiere a favor de Corporación Primax S.A. domiciliada en Perú la totalidad de sus acciones en Primax Comercial del Ecuador S.A. esto es 7,340,824.

Con fecha 14 de mayo de 2015, Primax S.A. de Perú transfiere a favor de Corporación Primax S.A. domiciliada en Perú la totalidad de sus acciones en Primax Comercial del Ecuador S.A. esto es 7,640,449.

En el mes de octubre de 2016, Primax Ecuador S.A. de Perú transfiere a favor de Corporación Primax S.A. e Inversiones Piuranas S.A., domiciliadas en Perú, la totalidad de sus acciones en Primax Comercial del Ecuador S.A. esto es 18,726 y 1 respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En el mes de agosto de 2016, la Junta General Ordinaria Universal de Accionistas de Primax Comercial del Ecuador S.A., aprobó la firma de un contrato de fianza solidaria en calidad de fiador, en la cual se obliga frente a Scotiabank Perú S.A., en calidad de representante de los tenedores de Bonos Corporativos que fueron emitidos por Corporación Primax S.A., a título de fianza, para garantizar hasta por la suma de 300,000,000 (trescientos millones de Dólares de E.U.A.) o su equivalente en Soles Peruanos, en forma solidaria, irrevocable, incondicional, indivisible y de ejecución inmediata, sin beneficio de excusión ni división, el cumplimiento de las obligaciones asumidas como consecuencia de la emisión de Bonos Corporativos, de acuerdo a lo establecido en el Contrato Marco de Emisión del “Primer Programa de Bonos Corporativos Primax”. Al 31 de diciembre de 2017 este contrato de fianza solidaria se mantiene vigente.

Los estados financieros separados no consolidados de Primax Comercial del Ecuador S.A. adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 28 de febrero de 2018 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 y Lizardo Garcia E10-80, Edificio Alto Aragón oficina 3A.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Bases de medición:

De acuerdo con el requerimiento de regulaciones locales establecidas por la Superintendencia de Compañías, la Compañía ha emitido sus estados financieros separados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”.

La Compañía mantiene inversiones en acciones en ATIMASA S.A. (una compañía subsidiaria) según se menciona en la Nota 18 y emite los correspondientes estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Estos estados financieros separados deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados emitidos.

Un resumen de las cifras de los estados financieros separados y consolidados de la Compañía se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2017	
	Estados financieros separados	Estados financieros consolidados (1)
Primax Comercial del Ecuador S.A.		
Activo corriente	25,611,556	41,171,695
Activo no corriente	75,937,817	73,703,517
Pasivo corriente	39,943,022	(41,808,174)
Pasivo no corriente	9,335,591	(10,087,636)
Patrimonio	52,270,760	(62,979,402)
Ingresos	542,966,558	579,615,829
Utilidad neta	9,182,659	12,103,490

(1) Cifras sujetas a revisión

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Adopción de políticas contables

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

- Modificaciones a la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIC 12 – Impuestos a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12.
- Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos 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) Estados financieros separados

Los estados financieros separados no consolidados de Primax Comercial del Ecuador S. A. se emiten para cumplir con requerimientos legales locales y presentan la inversión en su subsidiaria al costo (Véase Notas 3 (g) y 18), de acuerdo a lo establecido en la Norma de Contabilidad Internacional (NIC) 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados".

b) Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos incluye los saldos en efectivo y los valores mantenidos en bancos que se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor.

c) Instrumentos financieros

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

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:

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

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

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados 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 integrales. 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros 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 pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos como pasivos por préstamos (obligaciones financieras) y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales (cuentas por pagar) y obligaciones financieras (préstamos) 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, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 31.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

- Nivel 1
Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Nivel 2
Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3
Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

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

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

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

d) 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.

e) 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 del costo 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 4 años, plazo establecido por el fabricante de producto.

f) 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 incurrían.

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra en los resultados integrales según corresponda.

g) Inversión en subsidiaria

Las inversiones en acciones se registran al costo, los dividendos procedentes de la subsidiaria se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho de recibirlo.

h) Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del período 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.

Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

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 período 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.

i) 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 capitalizan

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

j) Provisiones

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 las mismas. 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.

k) 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 sea aplicable, la amortización acumulada de acuerdo con los requerimientos para reconocimiento de ingresos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 18.

l) Obligaciones por beneficios a empleados

Corto plazo:

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

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

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés anual autorizada en base a los rendimientos de bonos corporativos de alta calidad que se negocian en el mercado de Estados Unidos de América.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

m) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

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

Impuesto a 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 período sobre el que se informa.

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

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

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a 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 separados (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.

n) 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 cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, tomando en cuenta las condiciones 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.

o) 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.

p) 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

q) Reclasificación de cifras

Las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera fueron efectuadas para hacerlas comparables con los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

		Como fue reportado	Reclasi- ficacio- nes	Al 31 de diciembre de 2016
Inventario	(1)	7,628,970	(843,543)	6,785,427
Propiedades y equipos	(1)	55,609,996	843,543	56,453,539

(1) Al 31 de diciembre de 2016, se presentó dentro de la línea de Inventario neto en el estado de situación financiera, el valor correspondiente a activos fijos en curso de instalación, los mismos que pertenecen a la línea de propiedades y equipos, neto.

r) 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 realice juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas, como así también la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos 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.

A continuación se describen los supuestos relacionados con acontecimientos futuros y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, y que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos a futuro. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en el que ocurren.

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- **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 y en el caso de lubricantes en base a la vigencia del producto.

- **Vida útil de propiedades y equipos:**

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

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun 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, en la interpretación de normas que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Beneficios a empleados largo plazo:**

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 tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad negociados en los mercados de Estados Unidos de América y que tienen plazos de vencimiento similares que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- **Provisiones**

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 sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

- **Contingencia**

Las contingencias son determinadas por la gerencia en base al criterio de sus asesores legales. La gerencia y sus asesores legales consideran que la Compañía tiene importantes fundamentos jurídicos que sustentan su posición y considera que las pérdidas derivadas de las acciones legales, en su caso no tendrán un impacto importante en los estados financieros. Es posible, sin embargo, que los resultados futuros de las operaciones podrían verse afectados por cambios en las estimaciones o en la eficacia de las estrategias de este procedimiento.

5. **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 - Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28: Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por definir
Modificaciones a la NIC 40 - Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
CINIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019

Los aspectos más relevantes de la NIIF 9 y NIIF15 se detallan a continuación:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 “Instrumentos financieros”, que reemplaza a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

NIIF 9 establece los siguientes tres aspectos para la contabilización y medición de instrumentos financieros, estos son:

- Clasificación y medición
- Deterioro
- Contabilidad de coberturas

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. A excepción de la contabilización de coberturas, se requiere una aplicación retrospectiva de los aspectos considerados en esta norma, sin embargo la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilización de coberturas, generalmente se aplican los requisitos de manera prospectiva, con algunas limitadas excepciones.

La Compañía espera adoptar esta nueva norma en la fecha de vigencia requerida. Durante el año 2017, la Compañía realizó una evaluación del impacto de los tres aspectos fundamentales de NIIF 9. La evaluación fue efectuada considerando la información disponible a la fecha y puede estar sujeta a cambios derivados de información disponible para el año 2018, fecha en la cual esta norma entrará en vigencia.

La Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera por la aplicación de los requerimientos detallados en NIIF 9, así:

(a) Clasificación y medición

La Compañía no espera un impacto significativo en sus estados financieros producto de la implementación de los requisitos de NIIF 9 para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo para la Compañía. La Compañía analizó las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos financieros y concluyó que cumplen con los criterios para la medición a través de costo amortizado bajo NIIF 9. Por lo tanto, no se requiere efectuar una reclasificación para estos instrumentos.

(b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas sobre todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada). La Compañía aplicará el enfoque simplificado y el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del crédito para los saldos de cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales. La Compañía se encuentra analizando los efectos en la provisión de deterioro, que resulten en un impacto en las cuentas de patrimonio debido a la implementación de esta nueva norma.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

NIIF 15 Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y se modificó en abril de 2016, y establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de acuerdos con clientes.

NIIF 15 establece que los ingresos se reconocen en una cantidad que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia hacia el cliente de bienes o servicios.

NIIF 15 reemplazará todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada para los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2018. La Compañía planea adoptar esta norma en la fecha de vigencia requerida utilizando el método retrospectivo modificado.

La Compañía opera en la industria de combustibles. Las ventas a sus clientes son efectuadas a través de los canales de autoservicios y distribuidores que mantiene dentro de su estructura de ventas. Las ventas a clientes son efectuadas a través de solicitudes de pedidos de venta de sus clientes.

Durante el año 2017, la Compañía realizó la evaluación de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) Venta de bienes

Para los acuerdos con clientes en los que generalmente se espera que la venta de bienes sea la única obligación de desempeño, no se espera que la adopción de NIIF 15 tenga impacto en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha determinado que el reconocimiento de ingresos ocurre cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de estos, por lo cual el ingreso se reconocerá en un momento específico durante la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable vigente.

Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de descuentos.

Del portafolio de contratos con clientes, la Compañía identificó que en todos los casos las obligaciones de desempeño se basan en la entrega de los bienes y cuando el cliente verifica su conformidad.

La Compañía ha determinado que el valor de la transacción que debe ser asignado a los ingresos por bienes en comparación con la actual política contable no sufre modificación.

i) Consideración variable

Ciertos acuerdos con clientes de lubricantes proporcionan un derecho de descuentos comerciales o descuentos por volumen. Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de descuentos. Los descuentos por volumen entregados a clientes se reconocen como una disminución a los ingresos en el estado de resultados integrales. En caso de no ser posible estimar los ingresos de manera razonable, la Compañía difiere el reconocimiento de ingresos hasta poder estimarlos razonablemente. Estas

Notas a los estados financieros separados (continuación)

disposiciones dan lugar a una consideración variable de acuerdo a NIIF 15, y debe ser estimado al inicio del acuerdo y se actualice de manera periódica.

En los acuerdos suscritos con clientes por la venta de combustibles no existen derechos de descuentos o devoluciones.

NIIF 15 establece que se debe estimar la consideración variable y separarlo del precio de la transacción a fin de establecer un método de reconocimiento para cada consideración variable que otorgue la Compañía a sus clientes.

La Compañía estima que la medición de estas consideraciones variables no tendrá un efecto significativo en el reconocimiento de ingresos diferidos.

A continuación detallamos las principales consideraciones variables que tiene la Compañía:

1) **Descuentos por volumen**

La Compañía mantiene un convenio de descuentos por volumen con clientes por la venta de lubricantes en todos los productos adquiridos, siempre que la cantidad de productos comprados durante el período exceda un monto especificado en los acuerdos comerciales o contratos suscritos entre las partes. De acuerdo a la política contable actual, la Compañía otorga estos descuentos mediante la entrega de notas de crédito que disminuyen la cuenta por cobrar al cliente.

De acuerdo a NIIF 15, los descuentos por volumen de ventas efectuadas son una consideración variable, la Compañía presenta en una línea independiente en el estado de resultados el efecto de descuentos en ventas de lubricantes. La Compañía no ha identificado la provisión de descuentos futuros esperados e inventario por devolución en el pasivo y activo respectivamente, dado que no mantiene acuerdos comerciales en relación a los mismos.

(b) **Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo**

De acuerdo a NIIF 15, la Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos, cuando al inicio del contrato determina que el período entre la transferencia del bien prometido a un cliente y la fecha de pago será de un año o más.

Por lo tanto, los anticipos recibidos de clientes a corto plazo no están sujetos a la identificación del componente de financiamiento significativo.

La Compañía no recibe anticipos a corto o largo plazo de sus clientes, por lo que no existe un componente de financiación.

(c) **Requisitos de presentación y revelación**

Los requisitos de presentación son un cambio significativo con respecto a la práctica actual e incrementan significativamente el volumen de revelaciones requerido en los estados financieros de la Compañía. Muchos de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos, sin embargo la Compañía ha evaluado que el impacto de algunos de ellos no serán significativos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En particular, la Compañía espera que las notas a los estados financieros se ampliarán debido a la revelación de los juicios y estimaciones utilizadas al determinar: el precio de transacción de aquellos contratos que incluyen consideración variable, cómo se ha asignado el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño, y las suposiciones hechas a fin de estimar los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño.

Además, como lo establece NIIF 15, la Compañía revelará información de los ingresos por categorías, considerando la naturaleza, monto, período y grado de incertidumbre de estos.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conformaban de la siguiente manera:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo en caja y bancos	3,627,212	-	2,728,532	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Deudores comerciales, neto	12,880,087	-	10,786,235	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	475	-	1,425,821	-
Otras cuentas por cobrar	1,790,287	-	1,096,708	-
Cuentas por cobrar largo plazo	-	178,821	-	249,392
Inversiones en acciones	-	16,501	-	16,501
Total activos financieros	18,298,061	195,322	16,037,296	265,893
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	2,249,659	8,344,293	2,001,328	17,053,875
Acreedores comerciales	20,685,508	-	16,978,858	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,102,608	-	16,970	-
Total pasivos financieros	25,037,775	8,344,293	18,997,156	17,053,875

El efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, obligaciones financieras y 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 2017 y 2016, los saldos de efectivo en caja y bancos se formaban como sigue:

		2017	2016
Caja	(1)	12,901	8,680
Bancos	(1)	3,614,311	2,719,852
		3,627,212	2,728,532

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. 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 y por aquellos pagos de clientes los cuales no se depositan el mismo día sino al día siguiente del cobro.

8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		2017			2016		
		Valor bruto	Provisión cuentas incobra- bles	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas incobra- bles	Valor neto
Distribuidores	(1)	13,354,810	(474,723)	12,880,087	11,428,920	(642,685)	10,786,235

- (1) Constituyen principalmente cuentas por cobrar a distribuidores locales por venta de combustibles y lubricantes, cuyos vencimientos son de hasta 8 días para distribuidores de combustibles y 30 días para distribuidores de lubricantes y no devengan intereses. El número de estaciones de servicio a clientes por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a 198 y 192 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la antigüedad de cuentas por cobrar a distribuidores se formaba de la siguiente manera:

	2017			2016		
	No deteriorada	Deterio- rada	Total	No deteriorada	Dete- riorada	Total
Vigente (hasta 30 días)	12,086,262	-	12,086,262	10,184,261	-	10,184,261
Vencida						
De 1 a 30 días	824,427	(30,602)	793,825	602,096	(122)	601,974
De 31 a 60 días	45,825	(45,825)	-	68,598	(68,598)	-
De 61 a 90 días	15,331	(15,331)	-	37,445	(37,445)	-
De 91 a 180 días	28,906	(28,906)	-	52,821	(52,821)	-
Más de 180 días	354,059	(354,059)	-	483,699	(483,699)	-
Total cuentas por cobrar	13,354,810	(474,723)	12,880,087	11,428,920	(642,685)	10,786,235

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio	642,685	1,093,684
(Reversiones) adiciones, neto	(167,962)	(450,999)
Saldo al final	474,723	642,685

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación		País	Origen de la transacción	Vencimiento	2017	2016
Nexo Lubricantes S.A.	(1)	Relacionada	Perú	Venta de lubricantes	2016	-	734,056
Atimasa S.A.	(2)	Subsidiaria	Ecuador	Ventas	2016	-	691,290
Inversiones Piuranas S.A.		Accionista	Perú	Reembolso de gastos	2017	475	475
						<u>475</u>	<u>1,425,821</u>

(1) Corresponde principalmente a una exportación de lubricantes con vencimiento de 30 días que no generan intereses.

(2) Corresponde principalmente a ventas de combustible y lubricantes con vencimientos de entre 8 días y 30 días que no generan intereses.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación		País	Origen de la transacción	Vencimiento	2017	2016
Atimasa S.A.	(1)	Subsidiaria	Ecuador	Compras	2017	<u>2,102,608</u>	<u>16,970</u>

(1) Para el año 2016, constituyen cuentas por pagar comerciales por compra de combustible con vencimientos hasta de 8 días que no generan intereses; para el año 2017 corresponden a anticipos recibidos que serán devengados mediante la venta de combustibles.

c) Transacciones con entidades relacionadas

Durante los años 2017 y 2016, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

<u>País</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ecuador	Atimasa S. A.	Ventas al por mayor de combustibles y lubricantes	224,937,598	207,333,960
Ecuador	Atimasa S. A.	Anticipos recibidos	2,094,241	-
Ecuador	Atimasa S. A.	Ventas al por mayor de lubricantes	578,930	668,027
Ecuador	Atimasa S. A.	Bono por cumplimiento	400,000	400,000
Ecuador	Atimasa S. A.	Reembolso de gastos cobrados	27,044	244,923
Ecuador	Atimasa S. A.	Venta de otros menores	197,268	221,967
Ecuador	Atimasa S. A.	Compras al por menor de combustibles y lubricantes	38,969	55,338
Ecuador	Atimasa S. A.	Reembolso de gastos	40,955	36,919
Ecuador	Atimasa S. A.	Otros menores	6,462	3,417
Perú	Nexo Lubricantes S.A.	Compra de lubricantes	222,441	12,031
Perú	Nexo Lubricantes S.A.	Venta de lubricantes	-	978,980
Perú	Inversiones Piuranas	Reembolso de gastos	475	475
Perú	Corporación Primax S. A.	Compra de aditivos	6,493	-
Perú	Corporación Primax S. A.	Comisiones y garantías	-	10,950
Perú	Corporación Primax S. A.	Otros menores	41,310	41,793
Perú	Corporación Primax S.A.	Pago de dividendos	5,000,000	390,622

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

Las transacciones con entidades relacionadas se han realizado en condiciones pactadas entre las partes en términos 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 la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones no habituales 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 2017 y 2016, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos fijos	195,085	187,112
Beneficios no monetarios	3,343	3,042
Sueldos variables	73,408	47,263
Jubilación patronal	2,654	5,728
Desahucio	461	3,023
Beneficios sociales	89,768	77,663
Total	364,719	323,831

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por pagar:			
Impuesto al Valor Agregado – IVA	(1)	623,776	343,003
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	(2)	35,178	17,555
Retenciones en la fuente	(3)	249,089	219,910
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado – IVA	(1)	-	604,966
Impuesto a la renta (Ver Nota 24(b))	(4)	1,724,511	1,044,273
Contribución solidaria empleados		-	618
		<u>2,632,554</u>	<u>2,230,325</u>

- (1) 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.
- (2) Corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) generado por las obligaciones pendientes de pago al exterior.
- (3) Corresponde a las retenciones de impuesto a la renta que es pagado al Servicio de Rentas Internas en el mes siguiente a su registro.
- (4) Constituye el saldo de impuesto por pagar del año 2017. Ver Nota 24(b).

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos a terceros	(1)	1,116,065	467,867
Por cobrar a terceros	(1)	101,448	407,405
Empleados		97,292	84,500
Otras	(2)	475,482	136,936
		<u>1,790,287</u>	<u>1,096,708</u>

- (1) Incluye principalmente a cuentas por cobrar por préstamos a las estaciones de servicios y a dealers.
- (2) Incluyen anticipos entregados a proveedores y depósitos en garantía

12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Lubricantes y aditivos	3,779,119	4,647,535
Importaciones en tránsito	3,197,396	2,250,107
Material promocional y otros	91,131	79,978
	<u>7,067,646</u>	<u>6,977,620</u>
Menos- Estimación para lento movimiento y obsolescencia	<u>(168,450)</u>	<u>(192,193)</u>
	<u>6,899,196</u>	<u>6,785,427</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El movimiento de la estimación para inventarios de lento movimiento y obsolescencia durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	(192,193)	(7,192)
Más (menos):		
Adiciones	(49,646)	(278,874)
Utilizaciones	73,389	93,873
Saldo al final	<u>(168,450)</u>	<u>(192,193)</u>

13. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Arrendamientos	(1)	187,627	164,520
Seguros		148,540	137,539
Otros	(2)	78,132	145,044
Total porción corriente		<u>414,299</u>	<u>447,103</u>
Arrendamientos largo plazo	(1)	<u>336,566</u>	<u>420,543</u>

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

(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 2017 y 2016, las cuentas por cobrar largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos a terceros	(1)	171,801	242,372
Otras		7,020	7,020
		<u>178,821</u>	<u>249,392</u>

(1) Constituyen préstamos que la Compañía proporciona a sus clientes que son las estaciones de servicios.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Abanderamiento	<u>5,861,251</u>	<u>5,434,918</u>

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	5,434,918	5,064,377
Más (menos):		
Adiciones	1,743,187	1,595,235
Reclasificaciones y bajas	(15,418)	10,506
Amortización	<u>(1,301,436)</u>	<u>(1,235,200)</u>
Saldo al final	<u>5,861,251</u>	<u>5,434,918</u>

16. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Goodwill	<u>11,077,036</u>	<u>11,077,036</u>

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. Por esta negociación se registró el monto de 4,314,140.

Adicionalmente, en el mes de febrero del 2013 se llevó a cabo la fusión por absorción de la compañía Primax Comercial del Ecuador S.A. con la compañía Primax Holding S.A., de dicha fusión se combinó el Goodwill por el acuerdo de compra venta firmado en agosto de 2006 por la adquisición de la totalidad de acciones de Primax Ecuador S.A. (antes Shell Ecuador S.A.) adquirido por Primax Holding S.A. por un valor de 6,567,379. Adicionalmente en el mes de abril del 2014 la Compañía adquirió los derechos de comercialización y activos subyacentes de la Estación de Servicios Carcelén en la ciudad de Quito, negociación en la cual se generó un goodwill por un valor de 195,517.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de propiedades y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2017			2016		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Deterioro Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	27,927,077	-	- 27,927,077	27,559,425	-	27,559,425
Edificios	18,449,123	(3,088,058)	- 15,361,065	17,592,226	(2,664,704)	14,927,522
Equipos de oficina	90,635	(10,671)	(34) 79,930	55,626	(7,192)	48,434
Instalaciones	4,187,741	(1,719,625)	- 2,468,116	3,792,511	(1,479,792)	2,312,719
Maquinarias y equipos	5,574,039	(2,656,372)	(102,400) 2,815,267	5,805,930	(2,518,201)	3,287,729
Muebles y enseres	1,407,657	(416,124)	(3,693) 987,840	1,491,688	(359,887)	1,131,801
Equipo de cómputo	3,003,901	(1,894,411)	(22,381) 1,087,109	3,162,355	(1,872,925)	1,289,430
Vehículos	790,219	(348,220)	(59) 441,940	664,654	(311,427)	353,227
Activos en tránsito	482,573	-	- 482,573	33,680	-	33,680
Mejoras en propiedad ajena	8,167,009	(3,690,988)	(1,362) 4,474,659	7,681,832	(3,015,803)	4,666,029
Activos en curso de instalación	2,307,444	-	- 2,307,444	843,543	-	843,543
Total	72,387,418	(13,824,469)	(129,929) 58,433,020	68,683,470	(12,229,931)	56,453,539

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento propiedades y equipos fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Equipos de oficina	Instala- ciones	Maqui- narias y equipos	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Vehículos	Activos en tránsito	Mejoras en propiedad ajena	Activos en curso de instalación	Total
Costo:												
Saldo al 31 de diciembre de 2015	27,367,150	14,793,450	11,566	3,330,000	5,034,992	903,476	2,489,348	588,305	2,467,439	5,862,923	-	62,848,649
Adiciones	-	1,475,306	44,060	433,555	313,994	72,277	384,421	127,133	2,842,342	738,547	-	6,431,635
Transferencias	192,275	1,323,900	-	38,080	458,917	515,935	302,113	-	(5,276,101)	1,661,849	-	(783,032)
Bajas y ventas	-	(430)	-	(9,124)	(1,973)	-	(13,527)	(50,784)	-	(581,487)	-	(657,325)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	843,543	843,543
Saldo al 31 de diciembre de 2016	27,559,425	17,592,226	55,626	3,792,511	5,805,930	1,491,688	3,162,355	664,654	33,680	7,681,832	843,543	68,683,470
Adiciones	367,652	1,492,467	39,526	551,174	172,726	32,009	349,317	208,873	448,893	262,908	1,721,718	5,647,263
Transferencias	-	-	-	-	77,943	17,685	82,528	-	-	51,177	(248,265)	(18,932)
Bajas y ventas	-	(249,656)	(3,165)	(7,272)	(332,889)	(102,974)	(545,180)	(83,308)	-	(1,691,176)	(9,552)	(3,025,172)
Reclasificaciones	-	(385,914)	(1,352)	(148,672)	(149,671)	(30,751)	(45,119)	-	-	1,862,268	-	1,100,789
Saldo al 31 de diciembre de 2017	27,927,077	18,449,123	90,635	4,187,741	5,574,039	1,407,657	3,003,901	790,219	482,573	8,167,009	2,307,444	72,387,418
Depreciación acumulada:												
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(2,096,988)	(4,305)	(1,153,418)	(2,094,113)	(262,207)	(1,286,648)	(266,513)	-	(3,057,377)	-	(10,221,569)
Depreciación	-	(568,103)	(2,887)	(330,977)	(425,555)	(97,680)	(592,394)	(92,143)	-	(646,349)	-	(2,756,088)
Transferencias	-	-	-	-	42	-	-	-	-	108,723	-	108,765
Bajas y ventas	-	387	-	4,603	1,425	-	6,117	47,229	-	579,200	-	638,961
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(2,664,704)	(7,192)	(1,479,792)	(2,518,201)	(359,887)	(1,872,925)	(311,427)	-	(3,015,803)	-	(12,229,931)
Depreciación	-	(609,309)	(4,998)	(351,995)	(426,206)	(138,081)	(562,839)	(113,223)	-	(965,560)	-	(3,172,211)
Transferencias	-	56,309	51	106,572	63,896	16,036	21,578	-	-	(1,360,089)	-	(1,095,647)
Bajas y ventas	-	129,646	1,468	5,590	224,139	65,808	519,775	76,430	-	1,650,464	-	2,673,320
Deterioro	-	-	(34)	-	(102,400)	(3,693)	(22,381)	(59)	-	(1,362)	-	(129,929)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(3,088,058)	(10,705)	(1,719,625)	(2,758,772)	(419,817)	(1,916,792)	(348,279)	-	(3,692,350)	-	(13,954,398)
Valor neto en libros	27,927,077	15,361,065	79,930	2,468,116	2,815,267	987,840	1,087,109	441,940	482,573	4,474,659	2,307,444	58,433,020

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las adiciones de propiedades y equipos efectuadas durante los años 2017 y 2016 están relacionadas principalmente a infraestructura y equipamiento de estaciones de servicio, de las Tiendas Listo y 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 2017, la Compañía mantiene activos totalmente depreciados como maquinaria y equipos y mejoras en propiedad ajena por un costo de 1,577,548, los mismos que pertenecen a los tanques de almacenamiento de combustibles que se encuentran en las estaciones de servicio.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las propiedades y equipos garantizan obligaciones financieras tal como se detalla en la Nota 30 (b).

Los activos en curso de instalación reflejados al 31 de diciembre de 2017 corresponden a activos comprados por la Compañía como parte de las inversiones y mejoras en las Tiendas Listo, dichos activos inician su depreciación una vez que han sido instalados en las estaciones de servicio.

18. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en acciones se constituían de la siguiente manera:

Compañía emisora	País	Actividad principal	Valor costo		% participación	
			2017	2016	2017	2016
Atimasa S.A.	Ecuador	Comercialización de combustibles y derivados	800	800	99,99%	99,99%
Otros			15,701	15,701	-	-
			16,501	16,501		

19. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

		2017		2016	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos bancarios	(a)	2,249,659	8,344,293	2,001,328	17,053,875

(a) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Año 2017					Vencimiento				Total
Acreeedor	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor nominal	Plazo (días)	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	
Banco Bolivariano	5.74%	6.60%	3,500,000	1,454	87,165	-	-	3,500,000	3,587,165
Banco de Guayaquil	5.07%	6.15%	469,293	1,081	5,893	-	-	469,293	475,186
Citibank	5.00%	5.00%	1,500,000	119	1,894	-	1,500,000	-	1,501,894
Citibank	5.73%	5.73%	5,000,000	1,080	29,707	-	625,000	4,375,000	5,029,707
			10,469,293		124,659	-	2,125,000	8,344,293	10,593,952

Año 2016					Vencimiento				Total
Acreeedor	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor nominal	Plazo (días)	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	
Banco Bolivariano	7.22%	7.50%	3,428,571	1,451	-	-	37,008	3,428,572	3,465,580
Banco Bolivariano	7.18%	7.25%	2,400,000	1,090	-	-	614,849	1,800,000	2,414,849
Banco Internacional	8.09%	8.20%	5,000,000	1,440	-	-	469,853	4,583,333	5,053,186
Banco Internacional	6.90%	7.00%	5,000,000	1,440	-	-	51,160	5,000,000	5,051,160
Banco Guayaquil	7.64%	7.50%	3,069,817	1,081	-	-	828,458	2,241,970	3,070,428
			18,898,388		-	-	2,001,328	17,053,875	19,055,203

20. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los acreedores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Acreeedores comerciales:		
Proveedores	20,685,508	16,978,858

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 2017 y 2016, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales son como sigue:

	2017	2016
Corriente	19,679,482	16,431,658
31 a 90 días	873,229	234,882
91 a 150 días	66,655	169,184
151 días o más	66,142	143,134
	20,685,508	16,978,858

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Décimo tercer sueldo	13,024	11,662
Décimo cuarto sueldo	27,752	24,246
Seguro social	45,992	43,255
Vacaciones	138,479	154,988
Otros beneficios empleados (1)	367,019	284,661
Participación trabajadores	2,138,497	1,615,234
	<u>2,730,763</u>	<u>2,134,046</u>

(1) Incluye principalmente prestamos del IESS, fondos de reserva entre otros

22. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las provisiones y pasivos contingentes se formaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Contingencias	(1)	4,409,318	2,923,569
Otras contingencias	(2)	255,000	937,839
Provisiones por bienes y servicios	(3)	4,877,612	3,674,550
		<u>9,541,930</u>	<u>7,535,958</u>

(1) Corresponden a provisiones realizadas por la Compañía con la finalidad de cubrir posibles pérdidas ocasionadas por diferencias en el cálculo del impuesto a la renta y participación trabajadores de la Compañía, de acuerdo al siguiente detalle:

Año de determinación	2017			2016		
	Valor estimado	Intereses acumulados	Total	Valor estimado	Intereses acumulados	Total
2001	520,328	767,887	1,288,215	520,328	-	520,328
2001	139,369	205,677	345,046	139,369	-	139,369
2006	197,559	183,686	381,245	197,559	-	197,559
2007	91,554	85,124	176,678	91,554	-	91,554
2010	223,404	142,423	365,827	223,404	-	223,404
2013 (4)	-	-	-	571,433	417,942	989,375
2014	443,399	318,581	761,980	443,399	318,581	761,980
2015	474,445	73,465	547,910	-	-	-
2016	503,729	38,688	542,417	-	-	-
	<u>2,593,787</u>	<u>1,815,531</u>	<u>4,409,318</u>	<u>2,187,046</u>	<u>736,523</u>	<u>2,923,569</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (2) Para el año 2016 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, en el año 2017 esta provisión fue reversada dado que la Compañía ha obtenido un resultado favorable del proceso.

Para el año 2017, el valor de 255,000 corresponden a provisiones por contingencias ambientales.

- (3) Incluye principalmente provisiones por la compra de lubricantes por 3,398,457 en el 2017 y 2,634,669 en el 2016 así como también por provisiones de transporte, servicios básicos y servicios de mantenimiento los mismos que fueron estimados utilizando los precios habituales cobrados por los proveedores.
- (4) Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía ha reversado el 100% de la provisión para contingencias correspondiente a la determinación del año 2013, esto debido a que por el transcurso del tiempo ha prescrito la capacidad determinadora de la Administración Tributaria.

23. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados se formaban de la como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	(a)	773,344	680,805
Desahucio	(b)	217,954	201,557
		<u>991,298</u>	<u>882,362</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los años 2017 y 2016 son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,02%	4,17%
Tasa esperada de incremento salarial	1,50%	3,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	11,61%	11,56%
Vida laboral promedio remanente	7,80	7,99

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2017 y 2016, 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 o en el patrimonio como otros resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	680,805	441,906
Gastos operativos del período		
Costo del servicio en el período actual	108,323	88,770
Costo financiero	28,390	24,037
Beneficios pagados	-	(17,981)
(Ganancia) Pérdida actuarial reconocida	(5,364)	56,528
Efecto años anteriores (1)	-	87,545
Efecto de reducciones o liquidaciones anticipadas	(38,810)	-
Saldo final	<u>773,344</u>	<u>680,805</u>

(1) Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2016 entro en vigencia la enmienda a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad emitidos en la moneda de la obligación, que para efectos de la aplicación de dicha enmienda constituyen los bonos corporativos de los Estados Unidos de América. Como resultado de la evaluación efectuada por la gerencia a esta enmienda el pasivo de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016 presentó un incremento de 87,545 en la jubilación patronal que fueron registrados por la Compañía y que ha criterio de la gerencia la adopción de dicha norma, no tuvo un efecto significativo en la posición financiera y resultados, por lo tanto no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

b) Desahucio

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	201,557	126,260
Gastos operativos del período		
Costo del servicio en el período actual	31,820	28,715
Costo financiero	8,404	7,135
Beneficios pagados	(17,193)	(11,228)
(Ganancia) o pérdida actuarial reconocida	(6,634)	19,786
Efecto años anteriores (1)	-	30,889
Saldo final	<u>217,954</u>	<u>201,557</u>

- (1) Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2016 entro en vigencia la enmienda a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad emitidos en la moneda de la obligación, que para efectos de la aplicación de dicha enmienda constituyen los bonos corporativos de los Estados Unidos de América. Como resultado de la evaluación efectuada por la gerencia a esta enmienda el pasivo de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016 presentó un incremento de 30,889 en la provisión de desahucio que fueron registrados por la Compañía y que ha criterio de la gerencia la adopción de dicha norma, no tuvo un efecto significativo en la posición financiera y resultados, por lo tanto no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

La sensibilidad de las tasas de descuento para los años 2017 y 2016 es como sigue:

Supuestos	Tasa de incremento			
	Tasa de descuento		salarial	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>
<u>Año 2017</u>				
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(37,035)	39,899	40,721	(38,102)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(8,222)	8,782	9,239	(8,740)
<u>Año 2016</u>				
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(58,429)	66,194	(66,650)	59,322
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(19,722)	22,401	(22,556)	20,023

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	2,982,046	2,187,525
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(46,552)	83,424
Ajuste impuesto a la renta años anteriores	-	23,498
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>2,935,494</u>	<u>2,294,447</u>

b) **Impuesto a la renta corriente**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	12,118,153	9,152,992
Más (menos):		
Gastos no deducibles	1,738,056	797,428
Otras rentas exentas	(360,524)	(27,026)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	124,702	20,231
Dividendos exentos y efectos por método de participación	-	(2,357)
Otras deducciones	(101,280)	656
15% atribuible a rentas exentas	35,373	1,373
Utilidad gravable	<u>13,554,480</u>	<u>9,943,297</u>
Base imponible sujeta a la tarifa del 22%	13,552,447	9,943,297
Base imponible sujeta a la tarifa del 25%	2,033	-
Tasa del impuesto a la renta	<u>22% y 25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	2,982,046	2,187,525
Menos -Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	<u>(1,257,535)</u>	<u>(1,143,252)</u>
Impuestos a pagar (Véase Nota 10)	<u>1,724,511</u>	<u>1,044,273</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

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

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2017	2016	2017	2016
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Costo amortizado obligaciones financieras	25,027	19,240	5,786	2,407
Goodwill	(75,370)	(66,326)	(9,044)	-
Provisión de jubilación	-	-	-	-
Provisión de cuentas incobrables	-	19,242	(19,242)	(69,470)
Depreciaciones de propiedades y equipos	(31,724)	(32,890)	1,166	(52,778)
Provisión por obsolescencia y baja de inventarios	254	16,147	(15,892)	16,147
Provisión para salida de marca YPF	-	-	-	-
Provisiones para contingencias ambientales	63,750	-	63,751	-
Valor neto de realización	14,440	2,421	12,019	2,421
Provisión para lento movimiento de inventarios	27,294	23,715	3,578	23,715
Costo amortizado de cuentas por cobrar	10,951	6,521	4,430	(5,866)
Efecto en el impuesto diferido:				
En resultados			46,552	(83,424)
(Pasivo) activo por impuesto diferido neto	34,622	(11,930)		

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 de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	12,118,153	9,152,992
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	2,666,048	2,013,658
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	382,437	175,434
Impuesto diferido	(46,552)	83,424
Ajuste a rentas exentas	(66,439)	(1,567)
Ajuste impuesto a la renta años anteriores	-	23,498
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	2,935,494	2,294,447

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las

Notas a los estados financieros separados (continuación)

diferencias temporales, la tasa aplicada por la Compañía para los años 2017 fue del 22% y 25% y para el 2016 fue del 22%.

d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

i) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando se considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2014 por el Servicio de Rentas Internas. A la fecha de emisión de este informe se encuentra en el proceso de determinación del año 2014 y actualmente no mantiene montos pendientes de pago o reclamos realizados a la autoridad fiscal.

ii) 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.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas, en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2106, publicada en el Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016.

iii) Tasas del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante a partir del ejercicio fiscal 2018 la tarifa impositiva será del 25%. En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, los 3 puntos porcentuales adicionales a la tasa de impuesto a la renta se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Asimismo, se aplicará la tasa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible a la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

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.

iv) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

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

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

v) Dividendos en efectivo

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

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

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa

Notas a los estados financieros separados (continuación)

máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

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

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

vi) Enajenación de acciones y participaciones

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

vii) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

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

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta por 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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.

e) **Reformas tributarias-**

El 29 de diciembre de 2017, se promulgó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Las principales reformas tributarias son las siguientes:

- **Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LRTI)-**

- **Tasas del impuesto a la renta-**

A partir del 1 de enero de 2018, la tasa de impuesto a la renta correspondiente a sociedades es del 25%. Sin embargo, la tasa impositiva aumentará en tres puntos porcentuales, en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la participación de los accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tasa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- **Anticipo de impuesto a la renta-**

Se establece el beneficio de devolución del anticipo pagado de impuesto a la renta, siempre que se cumplan las siguientes condiciones:

- Que la actividad del contribuyente se vea afectada de forma significativa;
- Que el monto del anticipo pagado exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general;

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Que el exceso sujeto a devolución no sea mayor a la diferencia resultante entre el anticipo y el impuesto causado, y;
 - Que el Servicio de Rentas Internas verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- **Modificaciones en gastos deducibles para la determinación de impuesto a la renta-**

Pagos con la intervención de entidades del sistema financiero-

Se disminuye el límite relacionado con la obligación de utilizar el sistema financiero, en transacciones por valores superiores a los mil dólares de los Estados Unidos de América; para su deducibilidad en el cálculo del impuesto a la renta y la generación de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado.

Pagos por jubilación patronal y desahucio-

Son deducibles los pagos por jubilación patronal y desahucio calculados conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo siempre que el empleador cumpla con la obligación de mantener disponibles los fondos necesarios para el pago de los mencionados beneficios y que no provengan de provisiones constituidas en años anteriores.

25. PATRIMONIO

a) **Capital emitido**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital emitido estaba constituido por 15,000,000 de 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 2017 y 2016 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
<u>Año 2017</u>		
Corporación Primax S.A.	14,999,999	99.99
Inversiones Piuranas S.A.	1	0.01
Total	<u>15,000,000</u>	<u>100.00</u>
<u>Año 2016</u>		
Corporación Primax S.A.	14,999,999	99.99
Inversiones Piuranas S.A.	1	0.01
Total	<u>15,000,000</u>	<u>100.00</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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 685,854 y 694,878 respectivamente que corresponde a utilidades de los años 2016 y 2015.

c) Dividendos

Con fecha 20 marzo de 2017, mediante Acta de Junta General Ordinaria Universal de Accionistas, se declaró dividendos correspondientes al ejercicio 2012 por 5,000,000 que se cancelaron el 23 de marzo de 2017.

26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas de combustibles	524,314,553	474,641,521
Ventas netas de lubricantes	15,285,908	14,803,432
Ventas de servicios	3,366,097	2,965,960
	<u>542,966,558</u>	<u>492,410,913</u>

27. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2017 y 2016, el costo de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Combustibles	489,628,812	442,740,985
Lubricantes	11,490,894	11,868,640
Otros	260,784	280,267
	<u>501,380,490</u>	<u>454,889,892</u>

28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	873,061	787,087
Beneficios del personal	1,377,605	1,086,850
Impuestos	98,886	105,963
Arriendos	327,403	292,334
Depreciaciones	261,184	239,379
Otros	1,710,014	1,047,026
	<u>4,648,153</u>	<u>3,558,639</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

29. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	1,247,142	1,181,135
Beneficios de personal	2,756,569	2,187,206
Impuestos	297,005	267,968
Depreciaciones	2,911,027	2,516,709
Amortizaciones	1,301,436	1,235,061
Arriendos	4,467,756	4,154,541
Otros	10,158,609	9,916,280
	<u>23,139,544</u>	<u>21,458,900</u>

30. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía otorgó las siguientes garantías:

a) Garantías a favor de Petroecuador EP

Constituyen garantías exigidas por Petroecuador EP con la finalidad de garantizar el cobro de las facturas de ventas de combustibles que le realiza a la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las garantías ascendían a 18,850,000 y 18,600,000 emitidas a través del Banco Guayaquil, Banco Bolivariano y Banco Pichincha.

b) Garantías hipotecarias a favor de bancos

Constituyen garantías hipotecarias emitidas a favor del Banco Bolivariano, Banco Internacional, Banco Pacífico y Banco Guayaquil con la finalidad de garantizar el pago de las líneas de crédito utilizadas por la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor en libros de los bienes hipotecados ascendía a 45,102,143 y 44,706,518 respectivamente.

c) Garantías a favor de clientes

Constituyen garantías de fiel cumplimiento de contrato con clientes. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estas garantías ascendían a 820,429 y 670,000 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 la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estas garantías ascendían a 368,210 y 335,500 respectivamente.

e) Garantías a favor de la Dirección de Aviación Civil

Constituyen garantías bancarias exigidas para continuar con los trámites legales de impugnación de las glosas determinadas por la Dirección de Aviación Civil. Al 31 de diciembre de 2016 estas garantías ascendían a 198,774, para el año 2017 dichas garantías fueron canceladas debido a que la Compañía obtuvo un resultado a favor en proceso.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

31. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

Activos y pasivos financieros cuyo valor razonable es similar a su valor en libros – Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos (efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, otros activos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar) se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

32. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

Estructura de gestión de riesgos

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

(i) Gerencia

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Tesorería y finanzas

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

Mitigación de riesgos -

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

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

a) Riesgo de mercado

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

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que 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.

(i) 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 y Pacífico, Internacional y Guayaquil.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Riesgo de tipo de cambio

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía realiza sus operaciones en Dólares de E.U.A., moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

b) 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 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.

	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2017					
Obligaciones financieras	124,659	-	2,125,000	8,344,293	10,593,952
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,102,608	-	-	-	2,102,608
Acreedores comerciales	19,679,482	873,229	132,797	-	20,685,508
Total pasivos	21,906,749	873,229	2,257,797	8,344,293	33,382,068
Al 31 de diciembre de 2016					
Obligaciones financieras	156,814	-	1,844,514	17,053,875	19,055,203
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16,970	-	-	-	16,970
Acreedores comerciales	16,431,658	234,882	312,318	-	16,978,858
Total pasivos	16,605,442	234,882	2,156,832	17,053,875	36,051,031

Notas a los estados financieros separados (continuación)

c) 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 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

d) Riesgo de crédito

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

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

33. CAMBIOS EN PASIVOS PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento. Fueron como sigue:

		<u>1 de enero de 2017</u>	<u>Otros (1)</u>	<u>Flujos de efectivo</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Préstamos bancarios corto plazo	(2)	2,001,328		248,331	2,249,659
Préstamos bancarios largo plazo	(2)	17,053,875	-	(8,709,582)	8,344,293
Dividendos por pagar		-	(5,000,000)	-	-
Total pasivos de actividades de financiamiento		<u>19,055,203</u>	<u>(5,000,000)</u>	<u>(8,461,251)</u>	<u>10,593,952</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

		<u>1 de enero de 2016</u>	<u>Otros (1)</u>	<u>Flujos de efectivo</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Préstamos bancarios corto plazo	(2)	17,014,789	-	(15,013,461)	2,001,328
Préstamos bancarios largo plazo	(2)	11,561,854	-	5,492,021	17,053,875
Dividendos por pagar		-	(390,622)	-	-
Total pasivos de actividades de financiamiento		<u>28,576,643</u>	<u>(390,622)</u>	<u>(9,521,440)</u>	<u>19,055,203</u>

(1) La columna "Otros" incluye la declaración de dividendos del año.

(2) Incluye el efecto de intereses pendientes de pago por préstamos bancarios, ya que la Compañía clasifica los intereses pagados como flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.

34. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene un juicio civil presentado por Carmen Celi, que reclama el pago por la utilización de su predio / estación de servicio sin su consentimiento. A criterio de la gerencia y sus asesores legales, la resolución favorable de este reclamo representa una contingencia posible para la Compañía, por lo que no consideran necesaria una provisión por este concepto.

35. 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 Shell en Ecuador desde el año 2014, en el cual se acordó la distribución de productos de lubricantes como aceites, aditivos, aceites industriales, entre otros. El contrato tiene vigencia hasta el 25 de octubre de 2018.

36. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 que no se hayan revelado en los mismos.