Primax Comercial del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2018

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.DJCPT.E.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.DJCPT.E.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 2018 este contrato de fianza solidaria se mantiene vigente.

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

Los estados financieros separados 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 2019 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía en Ecuador en la 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 Internaciones de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Bases de medición:

De acuerdo con el requerimiento de regulaciones locales establecidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 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 19 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:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	31 de diciembre de 2018	
	Estados financieros separados	Estados financieros consolidados
Primax Comercial del Ecuador S.A.		
Activo corriente	31,524,294	46,330,925
Activo no corriente	75,284,536	80,549,058
Pasivo corriente	41,013,277	46,536,580
Pasivo no corriente	3,050,406	3,915,417
Patrimonio	62,745,147	76,427,986
Ingresos	590,348,435	628,670,523
Utilidad neta	10,475,489	13,384,989

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 2018, según se describe a continuación:

- NIIF 9 – Instrumentos financieros
- NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes
- Aclaraciones a la NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes
- Interpretación CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
- Modificaciones a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión
- Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones
- Modificaciones a la NIIF 4 – Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro
- Modificaciones a la NIC28 – 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
- Modificaciones a la NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2018; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

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

NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes. NIIF 15 establece

Notas a los estados financieros separados (continuación)

un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los acuerdos suscritos con sus clientes. Esta norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un acuerdo con clientes y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de estos. Además, la norma requiere revelaciones adicionales a fin de cumplir con esta nueva norma.

La Compañía adoptó NIIF 15 utilizando el método retrospectivo modificado. El efecto producto de la adopción del método retrospectivo modificado se ha aplicado al 1 de enero de 2018 con afectación a las cuentas patrimoniales de la Compañía en esa fecha y no se reestablecen las cifras de los estados financieros separados comparativos por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, ya que la norma proporciona un recurso práctico para aplicar de esta manera. La Compañía no tuvo efecto producto de la adopción de NIIF 15.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

La Compañía adoptó NIIF 9 utilizando el método retrospectivo modificado. El efecto producto de la adopción del método retrospectivo modificado se ha aplicado al 1 de enero de 2018 con afectación a las cuentas patrimoniales de la Compañía en esa fecha y no se reestablecen las cifras de los estados financieros comparativos por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, ya que la norma proporciona un recurso práctico para aplicar de esta manera. La Compañía no tuvo efecto producto de la adopción de NIIF 9.

4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados 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 4 (g) y 19), 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

c) Instrumentos financieros

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

Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

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

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

Medición posterior

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

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en ORI si se cumplen las dos siguientes condiciones:

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

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y pérdidas por deterioro, se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI es reciclado al estado de resultados integrales.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales ORI.

Activos financieros designados al valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación" y no se mantienen para su venta. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a pérdidas y ganancias. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en ORI. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en ORI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no mantiene activos financieros registrados en esta categoría al cierre del período.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para la negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que se requiera obligatoriamente ser medidos al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se

Notas a los estados financieros separados (continuación)

adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. No obstante, los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un error contable.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera al valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

Esta categoría incluye los instrumentos derivados y las inversiones de capital cotizadas que la Compañía no había irrevocablemente elegido clasificar al valor razonable con cambios en ORI. Los dividendos sobre las inversiones de capital cotizadas también se reconocen como otros Ingresos en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de pago.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

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

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

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

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

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

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

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

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existente se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si

Notas a los estados financieros separados (continuación)

existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

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 construcción o instalación a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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:

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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 reconocidas 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 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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:

- 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 provenientes de acuerdos con clientes-

La Compañía opera en la industria de combustibles y se dedica a la venta de combustibles y lubricantes automotrices e industriales a través de órdenes de pedido. Los ingresos provenientes de acuerdos con

Notas a los estados financieros separados (continuación)

clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

Venta de productos a través de órdenes de pedido

Los ingresos por venta de inventario a través de órdenes de pedido se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este. El período promedio de cobro es de 30 días a partir de la entrega del inventario.

La Compañía considera si existen otras premisas que representen obligaciones separadas de desempeño a las cuales se requiere alocar un precio determinado de la transacción. Para determinar el precio de la transacción por venta de inventario a través de órdenes de pedido, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

Consideración variable-

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

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

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, no se han identificado derechos de devolución, descuentos, bonificaciones en producto, rebajas por volumen de ventas a sus clientes, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

Cuentas de balance provenientes de acuerdos con clientes

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo requiere del paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado). La medición posterior de esta cuenta por cobrar está sujeta a la política aplicable para activos financieros.

Obligaciones de desempeño

Las obligaciones de desempeño de la Compañía se resumen a continuación:

Venta de combustibles y lubricantes

La obligación de desempeño es satisfecha una vez que se entrega los bienes, y el pago es generalmente recibido dentro de 30 días promedio desde la fecha de entrega.

Premios o sorteos por ventas de bienes que oferta la Compañía

La obligación de desempeño es satisfecha una vez que se entrega los bienes en beneficio del cliente producto de los sorteos realizados, se debe considerar que la Compañía no busca obtener una rentabilidad a través de esta obligación, sino por el contrario incentivar la compra de sus bienes por parte de sus clientes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

q) 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.

5. 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 pérdida futura esperada al momento de reconocer la cuenta por cobrar.

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.

• 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- **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.

- **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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

6. **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES**

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, cuando entren en vigencia.

NIIF 16 Arrendamientos-

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la “NIC 17 Arrendamientos”, “CINIIF 4 determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos” y “SIC 27 Evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento”.

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5,000) y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, cambio en los pagos futuros del arrendamiento, como resultado de cambios en un índice o tasa usados para determinar dichos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando

Notas a los estados financieros separados (continuación)

el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

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

Transición a NIIF 16

La Compañía aplicará NIIF 16 de acuerdo al enfoque retrospectivo modificado. La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17.

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

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

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

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2019, sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, no tienen impacto alguno en los estados financieros de la Compañía. Se detallan las normas emitidas y que son aplicables para períodos posteriores:

Norma	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017:	
- NIIF 3: Combinaciones de negocios	
- NIIF 11: Acuerdos conjuntos	
- NIC 12: Impuesto a las ganancias	
- NIC 23: Costos de financiamiento	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	4,722,584	-	3,627,212	-
Deudores comerciales, neto	15,177,115	-	12,880,087	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,925,943	-	475	-
Otras cuentas por cobrar	2,398,264	-	1,790,287	-
Cuentas por cobrar largo plazo	-	192,794	-	178,821
Inversiones en acciones	-	16,501	-	16,501
Total activos financieros	25,223,906	209,295	18,298,061	195,322
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	2,525,294	1,875,000	2,249,659	8,344,293
Acreedores comerciales	25,391,162	-	20,685,508	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19,232	-	2,102,608	-
Total pasivos financieros	27,935,688	1,875,000	25,037,775	8,344,293

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 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.

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de efectivo en caja y bancos se formaban como sigue:

		2018	2017
Caja	(1)	2,300	12,901
Bancos	(1)	4,720,284	3,614,311
		4,722,584	3,627,212

- (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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. DEUDORES COMERCIALES

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

	2018			2017		
	Valor bruto	Provisión cuentas incobra- bles	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas incobra- bles	Valor neto
Distribuidores (1)	15,642,362	(465,247)	15,177,115	13,354,810	(474,723)	12,880,087

(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 2018 y 2017 ascienden a 202 y 198 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la antigüedad de cuentas por cobrar a distribuidores se formaba de la siguiente manera:

	2018			2017		
	No deteriorada	Deterio- rada	Total	No deteriorada	Dete- riorada	Total
Vigente (hasta 30 días)	13,602,184	-	13,602,184	12,086,262	-	12,086,262
Vencida						
De 1 a 30 días	1,538,566	(38,146)	1,500,420	824,427	(30,602)	793,825
De 31 a 60 días	97,856	(54,932)	42,924	45,825	(45,825)	-
De 61 a 90 días	32,272	(32,272)	-	15,331	(15,331)	-
De 91 a 180 días	19,861	(19,861)	-	28,906	(28,906)	-
Más de 180 días	351,623	(320,036)	31,587	354,059	(354,059)	-
	15,642,362	(465,247)	15,177,115	13,354,810	(474,723)	12,880,087

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

	2018	2017
Saldo al inicio	474,723	642,685
(Reversiones) adiciones, neto	(9,476)	(167,962)
Saldo al final	465,247	474,723

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

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

Sociedad	Naturaleza de la relación		País	Origen de la transacción	Vencimiento	2018	2017
Atimasa S.A.	(1)	Subsidiaria	Ecuador	Ventas	2018	2,925,025	-
Distribuidora Andina de Combustibles		Relacionada	Colombia	Reembolso de gastos	2018	443	-
Inversiones Piuranas S.A.		Accionista	Perú	Reembolso de gastos	2017	475	475
						<u>2,925,943</u>	<u>475</u>

(1) 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 2018 y 2017, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación		País	Origen de la transacción	Vencimiento	2018	2017
Atimasa S.A.	(1)	Subsidiaria	Ecuador	Compras	2018	13,501	2,102,608
Corporación Primax S.A.		Accionista	Perú	Compras	2018	5,731	-
						<u>19,232</u>	<u>2,102,608</u>

(1) Para el año 2017 corresponden a anticipos recibidos que serán devengados mediante la venta de combustibles; para el 2018 corresponden principalmente a reembolsos de gastos.

c) Transacciones con entidades relacionadas

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

País	Sociedad	Origen de la transacción	2018	2017
Ecuador	Atimasa S. A.	Ventas al por mayor de combustibles y lubricantes	245,739,936	224,937,598
Ecuador	Atimasa S. A.	Anticipos recibidos	-	2,094,241
Ecuador	Atimasa S. A.	Ventas al por mayor de lubricantes	554,616	578,930
Ecuador	Atimasa S. A.	Bono por cumplimiento	535,000	400,000
Ecuador	Atimasa S. A.	Reembolso de gastos cobrados	131,415	27,044
Ecuador	Atimasa S. A.	Venta de otros menores	349,950	197,268
Ecuador	Atimasa S. A.	Compras al por menor de combustibles y lubricantes	54,592	38,969
Ecuador	Atimasa S. A.	Venta de activos fijos	5,244,708	-
Ecuador	Atimasa S. A.	Reembolso de gastos	29,332	40,955
Ecuador	Atimasa S. A.	Otros menores	-	6,462
Perú	Nexo Lubricantes S.A.	Compra de lubricantes	161,967	222,441
Perú	Nexo Lubricantes S.A.	Venta de lubricantes	412,188	-
Perú	Inversiones Piuranas	Reembolso de gastos	-	475
Colombia	Distribuidora Andina de Combustibles	Reembolso de gastos	443	
Perú	Corporación Primax S. A.	Compra de aditivos	-	6,493
Perú	Corporación Primax S. A.	Otros menores	38,160	41,310
Perú	Corporación Primax S. A.	Reembolso de gastos	18,561	
Perú	Corporación Primax S.A.	Pago de dividendos	-	5,000,000

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2018	2017
Sueldos fijos	196,002	195,085
Beneficios no monetarios	-	3,343
Sueldos variables	81,109	73,408
Jubilación patronal	4,528	2,654
Desahucio	1,588	461
Beneficios sociales	93,407	89,768
Total	376,634	364,719

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. IMPUESTOS POR PAGAR

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por pagar:			
Impuesto al Valor Agregado – IVA	(1)	739,876	623,776
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	(2)	4,427	35,178
Retenciones en la fuente	(3)	256,453	249,089
Impuesto a la renta (Ver Nota 25(b))		1,943,213	1,724,511
		<u>2,943,969</u>	<u>2,632,554</u>

- (1) Corresponde a Impuesto al Valor Agregado (IVA) 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.

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos a terceros	(1)	1,402,394	1,116,065
Por cobrar a terceros	(1)	117,061	101,448
Empleados		74,676	97,292
Otras	(2)	804,133	475,482
		<u>2,398,264</u>	<u>1,790,287</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

13. INVENTARIOS

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Lubricantes y aditivos		3,731,044	3,779,119
Importaciones en tránsito		2,244,760	3,197,396
Material promocional y otros		108,406	91,131
		6,084,210	7,067,646
Menos- Estimación para lento movimiento y obsolescencia		(171,491)	(168,450)
		<u>5,912,719</u>	<u>6,899,196</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El movimiento de la estimación para inventarios de lento movimiento y obsolescencia durante los años 2018 y 2017 fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	(168,450)	(192,193)
Más (menos):		
Adiciones	(38,044)	(49,646)
Utilizaciones	35,003	73,389
Saldo al final	<u>(171,491)</u>	<u>(168,450)</u>

14. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Arrendamientos	(1)	157,927	187,627
Seguros		147,003	148,540
Otros	(2)	82,739	78,132
Total porción corriente		<u>387,669</u>	<u>414,299</u>
Arrendamientos largo plazo	(1)	<u>252,589</u>	<u>336,566</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.

15. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos a terceros	(1)	185,774	171,801
Otras		7,020	7,020
		<u>192,794</u>	<u>178,821</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. CARGOS DIFERIDOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Abanderamiento	<u>5,664,184</u>	<u>5,861,251</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>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	5,861,251	5,434,918
Más (menos):		
Adiciones	814,832	1,743,187
Reclasificaciones y bajas	333,127	(15,418)
Amortización	<u>(1,345,026)</u>	<u>(1,301,436)</u>
Saldo al final	<u>5,664,184</u>	<u>5,861,251</u>

17. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</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)

18. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	2018				2017			
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Deterioro	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Deterioro	Neto
Terrenos	29,559,960	-	-	29,559,960	27,927,077	-	-	27,927,077
Edificios	15,231,392	(2,825,379)	-	12,406,013	18,449,123	(3,088,058)	-	15,361,065
Equipos de oficina	68,364	(47,005)	(34)	21,325	90,635	(10,671)	(34)	79,930
Instalaciones	9,120,337	(3,502,683)	-	5,617,654	4,187,741	(1,719,625)	-	2,468,116
Maquinarias y equipos	5,316,449	(2,741,634)	(102,400)	2,472,415	5,574,039	(2,656,372)	(102,400)	2,815,267
Muebles y enseres	738,293	(333,816)	(3,693)	400,784	1,407,657	(416,124)	(3,693)	987,840
Equipo de cómputo	2,926,089	(1,774,311)	(22,381)	1,129,397	3,003,901	(1,894,411)	(22,381)	1,087,109
Vehículos	779,537	(362,858)	(59)	416,620	790,219	(348,220)	(59)	441,940
Activos en tránsito	634,274	-	-	634,274	482,573	-	-	482,573
Mejoras en propiedad ajena	7,008,077	(3,917,828)	(1,362)	3,088,887	8,167,009	(3,690,988)	(1,362)	4,474,659
Activos en curso de instalación	2,159,966	-	-	2,159,966	2,307,444	-	-	2,307,444
Total	73,542,738	(15,505,514)	(129,929)	57,907,295	72,387,418	(13,824,469)	(129,929)	58,433,020

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento propiedades y equipos fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Equipos de oficina	Instala- ciones	Maquinarias 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 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
Adiciones	1,632,883	171,182	2,341	607,247	184,017	16,475	411,309	119,988	1,994,018	349,206	2,579,991	8,068,657
Asignación costo activos fijos	-	-	900	-	285,290	64,870	37,780	-	-	68,010	-	456,850
Transferencias	-	685,410	714	150,201	249,336	88,676	227,834	-	(1,895,548)	1,373,574	(942,225)	(62,028)
Bajas y ventas	-	-	(60,486)	(744,469)	(1,940,297)	(389,326)	(145,507)	(130,670)	-	(1,761,021)	(1,308,845)	(6,480,621)
Reclasificaciones	-	(4,074,323)	34,260	4,919,617	964,064	(450,059)	(609,228)	-	53,231	(1,188,701)	(476,399)	(827,538)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	29,559,960	15,231,392	68,364	9,120,337	5,316,449	738,293	2,926,089	779,537	634,274	7,008,077	2,159,966	73,542,738
Depreciación acumulada:												
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)
Depreciación	-	(560,357)	(15,031)	(655,612)	(454,314)	(95,912)	(430,963)	(129,384)	-	(884,020)	-	(3,225,593)
Depreciación costo asignado activos fijos	-	-	(9)	-	(7,097)	(698)	(2,156)	-	-	(2,854)	-	(12,814)
Bajas y ventas	-	-	16,798	225,881	399,981	89,645	68,896	114,746	-	364,949	-	1,280,896
Reclasificaciones	-	823,036	(38,092)	(1,353,327)	(23,832)	89,273	484,323	-	-	295,085	-	276,466
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(2,825,379)	(47,039)	(3,502,683)	(2,844,034)	(337,509)	(1,796,692)	(362,917)	-	(3,919,190)	-	(15,635,443)
Valor neto en libros	29,559,960	12,406,013	21,325	5,617,654	2,472,415	400,784	1,129,397	416,620	634,274	3,088,887	2,159,966	57,907,295

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las adiciones de propiedades y equipos efectuadas durante los años 2018 y 2017 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 2018, la Compañía mantiene activos totalmente depreciados como maquinaria y equipos y mejoras en propiedad ajena por un costo de 262,266 los mismos que pertenecen a los tanques de almacenamiento de combustibles que se encuentran en las estaciones de servicio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las propiedades y equipos garantizan obligaciones financieras tal como se detalla en la Nota 31 (b).

Los activos en curso de instalación reflejados al 31 de diciembre de 2018 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.

19. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en acciones se constituían de la siguiente manera:

Compañía emisora	País	Actividad principal	Valor costo		% participación	
			2018	2017	2018	2017
Atimasa S.A.	Ecuador	Comercialización de combustibles y derivados	800	800	99.99%	99.99%
Otros			15,701	15,701	-	-
			16,501	16,501		

20. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

		2018		2017	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos bancarios	(a)	<u>2,525,294</u>	<u>1,875,000</u>	<u>2,249,659</u>	<u>8,344,293</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Año 2018					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	
Citibank	5.73%	6.21%	4,375,000	1,080	25,294	-	2,500,000	1,875,000	4,400,294
			4,375,000		25,294	-	2,500,000	1,875,000	4,400,294

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

21. ACREEDORES COMERCIALES

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

	2018	2017
Acreeedores comerciales:		
Locales (1)	24,717,822	20,004,992
Del exterior (2)	673,340	680,516
	25,391,162	20,685,508

(1) Se origina principalmente por compra de combustibles a EP Petroecuador con vencimiento hasta 7 días

(2) Incluyen los saldos pendientes de pago a su proveedor de lubricantes Shell Lubricants Supply Company

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales son como sigue:

	2018	2017
Corriente	25,089,554	19,679,482
31 a 90 días	216,553	873,229
91 a 150 días	3,556	66,655
151 días o más	81,499	66,142
	25,391,162	20,685,508

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Décimo tercer sueldo	14,301	13,024
Décimo cuarto sueldo	30,469	27,752
Seguro social	49,637	45,992
Vacaciones	137,901	138,479
Otros beneficios empleados (1)	383,818	367,019
Participación trabajadores	2,423,211	2,138,497
	<u>3,039,337</u>	<u>2,730,763</u>

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

23. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las provisiones y pasivos contingentes se formaban de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contingencias	(1)	2,513,704	4,409,318
Otras contingencias	(2)	749,319	255,000
Provisiones por bienes y servicios	(3)	3,831,260	4,877,612
		<u>7,094,283</u>	<u>9,541,930</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	2018			2017		
	Valor estimado	Intereses acumulados	Total	Valor estimado	Intereses acumulados	Total
2001	520,328	160,318	680,646	520,328	767,887	1,288,215
2001	139,369	42,941	182,310	139,369	205,677	345,046
2006 (i)	-	-	-	197,559	183,686	381,245
2007	91,554	28,209	119,763	91,554	85,124	176,678
2010 (i)	-	-	-	223,404	142,423	365,827
2014	28,484	-	28,484	-	-	-
2014 (ii)	-	-	-	443,399	318,581	761,980
2015	474,445	44,706	519,151	474,445	73,465	547,910
2016	503,729	29,940	533,669	503,729	38,688	542,417
2017	417,484	32,197	449,681	-	-	-
	<u>2,175,393</u>	<u>338,311</u>	<u>2,513,704</u>	<u>2,593,787</u>	<u>1,815,531</u>	<u>4,409,318</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha realizado el pago de las contingencias de los años 2006 y 2010 por cumplimiento con obligaciones determinadas por la autoridad.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha revertido el 100% de la provisión de intereses sobre las contingencias correspondiente a la determinación del año 2014, la Compañía se acogió al beneficio de amnistía tributaria, cancelando la totalidad del valor pendiente según acta de determinación del período mencionado.
- (2) Corresponden a provisiones por contingencias ambientales, para el 2018 se ha incluido además una provisión correspondiente al pago de la tasa al Ministerio del Ambiente para la obtención de licencias ambientales.
- (3) Incluye principalmente provisiones por la compra de lubricantes por 2,331,642 en el 2018 y 3,398,457 en el 2017 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.

24. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios a empleados se formaban de la como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	(a)	920,545	773,344
Desahucio	(b)	254,861	217,954
		<u>1,175,406</u>	<u>991,298</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los años 2018 y 2017 son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	14.15%	11.61%
Vida laboral promedio remanente	<u>7.58</u>	<u>7.80</u>

El cálculo de los beneficios a empleados lo realiza un actuario externo calificado.

(a) Reserva para jubilación patronal

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

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 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	773,344	680,805
Gastos operativos del período		
Costo del servicio en el período actual	129,395	108,323
Costo financiero	30,841	28,390
Beneficios pagados	-	-
(Ganancia) actuarial reconocida	(766)	(5,364)
Efecto de reducciones o liquidaciones anticipadas	(12,269)	(38,810)
Saldo final	<u>920,545</u>	<u>773,344</u>

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 2018 y 2017, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	217,954	201,557
Gastos operativos del período		
Costo del servicio en el período actual	37,797	31,820
Costo financiero	8,624	8,404
Beneficios pagados	(11,382)	(17,193)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	1,868	(6,634)
Saldo final	<u>254,861</u>	<u>217,954</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La sensibilidad de las tasas de descuento para los años 2018 y 2017 es como sigue:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
<u>Año 2018</u>				
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(41,350)	44,464	45,484	(42,634)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(9,001)	9,652	10,196	(9,603)
<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)

25. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	3,371,278	2,982,046
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(107,791)	(46,552)
Ajuste impuesto a la renta años anteriores	(7,442)	-
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>3,256,045</u>	<u>2,935,494</u>

b) **Impuesto a la renta corriente**

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

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	13,731,534	12,118,153
Más (menos):		
Gastos no deducibles	1,308,713	1,738,056
Otras rentas exentas	(1,716,467)	(360,524)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	14,472	124,702
Dividendos exentos y efectos por método de participación	(642)	-
Otras deducciones	(108,216)	(101,280)
15% atribuible a rentas exentas	255,395	35,373
Utilidad gravable	13,484,789	13,554,480
Base imponible sujeta a la tarifa del 22%	-	13,552,447
Base imponible sujeta a la tarifa del 25%	13,482,092	2,033
Base imponible sujeta a la tarifa del 28%	2,697	-

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2018	2017
Tasa del impuesto a la renta	25% y 28%	22% y 25%
Impuesto a la renta causado	3,371,278	2,982,046
Menos -Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(1,428,065)	(1,257,535)
Impuestos a pagar (Véase Nota 11)	<u>1,943,213</u>	<u>1,724,511</u>

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	
	2018	2017	2018	2017
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Costo amortizado obligaciones financieras	663	25,027	(24,364)	5,786
Goodwill	(75,370)	(75,370)	-	(9,044)
Provisión de jubilación	38,260	-	38,260	-
Provisión de cuentas incobrables	-	-	-	(19,242)
Depreciaciones de propiedades y equipos	-	(31,724)	-	1,166
Provisión por obsolescencia y baja de inventarios	42,783	254	42,529	(15,892)
Provisiones para contingencias ambientales	187,330	63,750	123,580	63,751
Valor neto de realización	19,250	14,440	4,810	12,019
Provisión para lento movimiento de inventarios	22,529	27,294	(4,765)	3,578
Costo amortizado de cuentas por cobrar	7,264	10,951	(3,687)	4,430
Provisiones empleados	17,024	-	17,024	-
Provisión para bajas de activos fijos	25,000	-	25,000	-
Revalorización activos fijos	(110,596)	-	(110,596)	-
Efecto en el impuesto diferido:				
En resultados			<u>107,791</u>	<u>46,552</u>
(Pasivo) activo por impuesto diferido neto	<u>174,137</u>	<u>34,622</u>		

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	13,731,534	12,118,153
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	3,432,966	2,666,048
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	327,186	382,437
Impuesto diferido	(107,791)	(46,552)
Ajuste a rentas exentas	(388,874)	(66,439)
Ajuste impuesto a la renta años anteriores	(7,442)	-
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	<u>3,256,045</u>	<u>2,935,494</u>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales, la tasa aplicada por la Compañía para los años 2018 fue del 28% y 25% y para el 2017 fue del 25% y 22%.

d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

i) Situación fiscal-

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

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2014 y no mantiene montos pendientes de pago.

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.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

Están exonerados del pago del Impuesto a la Renta por un período de 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y que se encuentren fuera de Quito y Guayaquil.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por un período de 8 años.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración de 15 años.

iii) Tasas del impuesto a la renta-

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

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 y cumpla las condiciones previstas en la Ley.

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 determinados casos previstos en la Ley.

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 para el pago del impuesto a la renta que 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 de la Producción, 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, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (25% o 28%).

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 se 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) Impuesto a la salida de divisas (ISD)-

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

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

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

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, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

e) **Reformas tributarias-**

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

• **Régimen de remisión**

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.
- Remisión del 100% de intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.

• **Incentivos para la atracción de inversiones privadas**

- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.
- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.
- Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.
- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- **Reformas tributarias**

Impuesto a la Renta

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

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

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.
- Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

- Se cambió a una tarifa progresiva sobre 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, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

Impuesto a la Salida de Divisas

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

26. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
<u>Año 2018</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 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>

b) Reserva legal

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

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 918,265 y 685,854 respectivamente que corresponde a utilidades de los años 2017 y 2016.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

27. INGRESOS PROVENIENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas de combustibles	569,058,333	524,314,553
Ventas netas de lubricantes	17,447,993	15,285,908
Ventas de servicios	3,842,109	3,366,097
	<u>590,348,435</u>	<u>542,966,558</u>

28. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2018 y 2017, el costo de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Combustibles	534,202,228	489,628,812
Lubricantes	13,256,229	11,490,894
Otros	293,980	260,784
	<u>547,752,437</u>	<u>501,380,490</u>

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	950,587	873,061
Beneficios del personal	1,513,381	1,377,605
Impuestos	105,338	98,886
Arriendos	475,221	327,403
Depreciaciones	357,098	261,184
Otros	1,532,775	1,710,014
	<u>4,934,400</u>	<u>4,648,153</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

30. GASTOS DE VENTA

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	1,330,922	1,247,142
Beneficios de personal	3,037,335	2,756,569
Impuestos	314,415	297,005
Depreciaciones	2,881,309	2,911,027
Amortizaciones	1,345,026	1,301,436
Arriendos	4,488,007	4,467,756
Otros	10,493,672	10,158,609
	<u>23,890,686</u>	<u>23,139,544</u>

31. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2018, 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 2018 y 2017, las garantías ascendían a 25,750,000 y 18,850,000 emitidas a través del Banco Guayaquil y Banco Bolivariano.

b) Garantías hipotecarias a favor de bancos

Constituyen garantías hipotecarias emitidas a favor del Banco Bolivariano, Citibank y Banco Guayaquil con la finalidad de garantizar el pago de las líneas de crédito utilizadas por la Compañía. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor en libros de los bienes hipotecados ascendía a 16,029,715 y 45,102,143 respectivamente.

c) Garantías a favor de clientes

Constituyen garantías de fiel cumplimiento de contrato con clientes. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estas garantías ascendían a 359,752 y 820,429 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 2018 y 2017, estas garantías ascendían a 341,530 y 368,210 respectivamente.

32. 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:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2018 y de 2017.

33. 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.

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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)

	31 de diciembre de 2018		
	Sin interés	Con interés	Total
Activos financieros:			
Efectivo en caja y bancos	4,722,584	-	4,722,584
Deudores comerciales, neto	15,177,115	-	15,177,115
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,925,943	-	2,925,943
Otras cuentas por cobrar	2,398,264	-	2,398,264
Pasivos financieros:			
Obligaciones financieras	-	4,400,294	4,400,294
Acreedores comerciales	25,391,162	-	25,391,162
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19,232	-	19,232

	31 de diciembre de 2017		
	Sin interés	Con interés	Total
Activos financieros:			
Efectivo en caja y bancos	3,627,212	-	3,627,212
Deudores comerciales, neto	12,880,087	-	12,880,087
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	475	-	475
Otras cuentas por cobrar	1,790,287	-	1,790,287
Pasivos financieros:			
Obligaciones financieras	-	10,593,952	10,593,952
Acreedores comerciales	20,685,508	-	20,685,508
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,102,608	-	2,102,608

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
	2018	2017
+ (-) 0,5	(11,856)	28,135
+ (-) 1,0	(23,713)	56,270
+ (-) 1,5	(35,569)	84,405

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

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 2018					
Obligaciones financieras	25,294	-	2,500,000	1,875,000	4,400,294
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19,232	-	-	-	19,232
Acreedores comerciales	25,089,554	216,553	85,055	-	25,391,162
Total pasivos	25,134,080	216,553	2,585,055	1,875,000	29,810,688
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

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 2018 y 2017, 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.

34. CAMBIOS EN PASIVOS PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento fueron como sigue:

		1 de enero de 2018	Otros (1)	Flujos de efectivo	31 de diciembre de 2018
Préstamos bancarios corto plazo	(2)	2,249,659		275,635	2,525,294
Préstamos bancarios largo plazo	(2)	8,344,293	-	(6,469,293)	1,875,000
Dividendos por pagar		-	-	-	-
Total pasivos de actividades de financiamiento		10,593,952	-	(6,193,658)	4,400,294

Notas a los estados financieros separados (continuación)

		<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>

(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.

35. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre de 2018, 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. A la fecha el juicio se mantiene en etapa de prueba.

36. 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.

Con fecha 31 de enero de 2019 se realizó la firma de la renovación al contrato suscrito con EP Petroecuador para el suministro de combustibles automotrices e industriales. El presente contrato tendrá una duración de 5 años a partir de la fecha de suscripción.

(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.

Con fecha 15 de octubre de 2018, la Compañía realizó la firma del adendum al contrato mantenido con Shell Ecuador con el fin de ampliar el plazo de duración del mismo hasta el 31 de diciembre de 2018, posteriormente el 26 de diciembre de 2018, se firma un nuevo adendum para ampliar el plazo de dicho contrato hasta el 31 de marzo de 2019.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) **Contrato General Motors**

La compañía mantiene un contrato de compra venta lubricantes con la empresa General Motors Ecuador S.A., el mismo que tiene vigencia hasta el 19 de julio de 2019.

37. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2019 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 2018 que no se hayan revelado en los mismos.