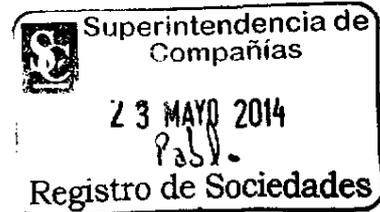


Quito, 22 de Mayo del 2014.

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Quito.-



De mi consideración

AMILCAR FABIÁN AMORES ZUMARRAGA, en mi calidad de Gerente General Suplente y como tal Representante Legal de la compañía **PRIMAX COMERCIAL DEL ECUADOR S.A.** con RUC 1791408683001, expediente No. 86945, conforme justifico con los documentos que acompaño, dando contestación al trámite No.17792 de fecha 05 de Mayo de 2014, me permito adjuntar la siguiente información:

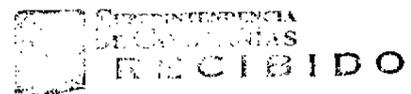
1. Juego original de Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2013, debidamente firmados.

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

Atentamente,



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



23 MAYO 2014

Sr. Santiago Rodríguez H.
C.A.U. - QUITO



Primax Comercial del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros individuales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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 Romero Trading 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 como sigue:

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

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

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. con 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.

Los estados financieros individuales no consolidados de Primax Comercial del Ecuador S. A. adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 28 de febrero de 2014 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía en Ecuador es Provincia de Pichincha, ciudad de Quito, en la Avenida 12 de Octubre y Lizardo García E10-80, Edificio Alto Aragón oficina 3A.



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

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"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Bases de medición:

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

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

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

	31 de diciembre de 2013	
	Estados financiero individuales	Estados financieros consolidados
Primax Comercial del Ecuador S. A.		
Activo corriente	26,193,833	30,379,861
Activo no corriente	62,625,661	62,276,535
Pasivo corriente	46,054,116	47,687,176
Pasivo no corriente	13,502,799	13,665,945
Patrimonio	29,262,579	31,303,275
Ingresos	448,975,713	470,133,518
Utilidad neta	6,164,811	7,266,911

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales, las cuentas por cobrar a largo plazo y obligaciones financieras a largo plazo que son registrados a costo amortizado considerando el valor del dinero en el tiempo de los flujos futuros del efectivo a recibir descontados a valor presente, e inversiones en acciones que se presentan a su valor razonable determinado en base al valor presente de los flujos de efectivo futuros.

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

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- **NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"**
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Resultados Integrales (OCI) por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.
- **NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"**
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- **NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**
La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.
- **NIIF 13 "Medición del valor razonable"**
La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la Nota 33.
- **Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)**
El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Existen otras normas y enmiendas que también se aplican por primera vez en el 2013, sin embargo éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Estados financieros individuales-

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

b) Efectivo en caja y bancos-

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

c) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

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

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

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



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Baja de activos financieros-

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

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

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros-

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

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

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

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

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



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

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

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

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

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por pagar

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

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

Baja de pasivos financieros-

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

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

Compensación de instrumentos financieros-

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



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 33.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

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

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

d) Arrendamientos-

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

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

e) Inventarios-

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

La estimación de inventario obsoleto para lubricantes está en función de la fecha de expiración que en promedio es 10 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.



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

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

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

Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

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

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

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo 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.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

h) Deterioro de activos no financieros-

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

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

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 el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

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

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

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 capitaliza como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gastos en el período en que se incurren. Los costos financieros corresponden a intereses y otros costos en los que incurre la entidad, relacionados con los préstamos obtenidos.



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

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 la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

k) Pasivos contingentes reconocidos en una combinación de negocios

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

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

l) Obligaciones por beneficios a empleados-

Corto plazo:

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

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

Largo plazo:

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

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.



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

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

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

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

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

Impuesto sobre las ventas

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



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

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

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

n) Reconocimiento de ingresos-

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

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

Venta de bienes-

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

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

Venta de servicios-

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

o) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

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) Reclasificación de cifras-

El valor de 750,761 correspondiente a mejoras en propiedad ajena se presentaba en el estado de situación financiera dentro del rubro cargos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y fue reclasificado a propiedades y equipos para hacerlo comparable con los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.

r) Eventos posteriores-

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

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

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

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

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

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas.



Notas a los estados financieros individuales (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 periodo.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos 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.

- **Obligaciones por beneficios a empleados:**

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

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

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

- **Provisiones y contingencias-**

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



Notas a los estados financieros individuales (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.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- **NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**

Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

- **"Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**

Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.

- **CINIIF 21 "Gravámenes"**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conformaban de la siguiente manera:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	3,173,709	-	3,739,905	-
Deudores comerciales, neto	12,922,976	-	17,426,071	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,368,513	-	39,163,461	-
Otras cuentas por cobrar	476,294	-	257,457	-
Cuentas por cobrar largo plazo	-	572,144	-	534,315
Activos financieros medidos a su valor razonable				
Inversiones en acciones	-	488,203	-	489,816
Total activos financieros	19,941,492	1,060,347	60,586,894	1,024,131
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	19,716,502	13,171,912	16,303,137	8,962,500
Acreedores comerciales	13,615,690	-	13,499,744	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	818,545	-	11,934,662	7,000,000
Total pasivos financieros	34,150,737	13,171,192	41,737,543	15,962,500

El efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. Las obligaciones financieras están valoradas al costo amortizado y el interés se reconoce siguiendo el método de tasa de interés efectiva.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos de efectivo en caja y bancos se formaban como sigue:

		2013	2012
Caja	(1)	153,045	7,470
Bancos	(1)	3,020,664	3,732,435
		<u>3,173,709</u>	<u>3,739,905</u>

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

- (1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de los Estados Unidos de América en entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y generan intereses de hasta el 1% anual. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores y para aquellos pagos de clientes los cuales no se depositan el mismo día sino al día siguiente del cobro.

8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2013			2012		
	Valor bruto	Provisión		Valor bruto	Provisión	
		cuentas dudosas	Valor neto		cuentas dudosas	Valor neto
Distribuidores	(1) 14,846,397	(1,923,421)	12,922,976	19,351,290	(1,925,219)	17,426,071

- (1) Constituyen principalmente cuentas por cobrar a distribuidores locales por venta de combustibles, cuyos vencimientos son de hasta 8 días y no devengan intereses. El número de estaciones de servicio a clientes por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a 186.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la antigüedad de cuentas por cobrar a distribuidores se formaba de la siguiente manera:

	2013			2012		
	No deterio- rada	Deterio- rada	Total	No deterio- rada	Deterio- rada	Total
Vigente (hasta 30 días)	10,875,745	-	10,875,745	14,320,693	-	14,320,693
Vencida						
De 1 a 30 días	2,102,634	(55,403)	2,047,231	3,139,181	(33,803)	3,105,378
De 31 a 60 días	49,731	(49,731)	-	26,183	(26,183)	-
De 61 a 90 días	33,116	(33,116)	-	1,956	(1,956)	-
De 91 a 180 días	19,383	(19,383)	-	17,204	(17,204)	-
Más de 180 días	1,765,788	(1,765,788)	-	1,846,073	(1,846,073)	-
Total cuentas por cobrar	14,846,397	(1,923,421)	12,922,976	19,351,290	(1,925,219)	17,426,071

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	2013	2012
Saldo al inicio	1,925,219	2,366,907
Menos- Reversiones, neto	(1,798)	(441,688)
Saldo al final	<u>1,923,421</u>	<u>1,925,219</u>

9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Nota	Naturaleza de		Origen de la transacción	Vencimiento	2013	2012
		la relación	País				
Atimasa S.A.	(1)	Subsidiaria	Ecuador	Ventas	2014	1,818,079	3,184,490
Primax Holding S. A.	(2)	Accionista	Ecuador	Préstamos	2013	-	35,842,407
Primax Holding S. A.		Accionista	Ecuador	Reembolso de gastos	2013	-	136,564
Corporación Primax S. A.	(3)	Relacionada	Perú	Reembolso de gastos	2014	1,550,434	-
						<u>3,368,513</u>	<u>39,163,461</u>

(1) Corresponde principalmente a ventas de combustible y lubricantes con vencimientos de hasta 8 días y no generan intereses.

(2) Constituye un préstamo de 25,941,347, que genera un interés del 7% anual con vencimiento en el año 2013. Al 31 de diciembre de 2012 los intereses por cobrar ascienden a 9,901,060. Por efectos de la fusión por absorción este préstamo se eliminó.

(3) Constituye un préstamo que otorga la Compañía a su relacionada para cancelar al Ministerio de Recursos no Renovables del Ecuador, por concepto de prima por autorización para transferencia de acciones en Primax Comercial del Ecuador S. A.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Sociedad	Nota	Naturaleza de la relación		Origen de la transacción	Vencimiento	2013	2012
			País				
Atimasa S.A.	(1)	Subsidiaria	Ecuador	Compras	2014	818,545	234,407
Primax Holding S. A.		Accionista	Ecuador	Préstamo	2013	-	452,093
Primax Perú S. A.	(2)	Relacionada	Perú	Préstamo	2013	-	11,248,162
Total porción corriente						818,545	11,934,662
Primax Perú S. A. - Porción de largo plazo	(2)	Relacionada	Perú	Préstamo	2014	-	7,000,000

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

(2) Constituyen principalmente préstamos de 18,341,410, que devengan interés a una tasa anual del 7.3%. Préstamo que fue cancelado en el año 2013.

c) Transacciones con entidades relacionadas

Durante los años 2013 y 2012, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

País	Sociedad	Origen de la transacción	2013	2012
Ecuador	Atimasa S. A.	Ventas al por mayor de combustibles y lubricantes	144,763,734	120,986,750
Ecuador	Atimasa S. A.	Compras al por menor de combustibles	2,379,951	2,423,745
Perú	Corporación Primax S. A.	Préstamo	1,548,443	-
Ecuador	Primax Holding S. A.	Préstamos	461,416	1,815,894
Perú	Primax S. A.	Intereses	534,173	1,317,777
Ecuador	Atimasa S. A.	Reembolso de gastos cobrados	261,924	245,514
Ecuador	Atimasa S. A.	Bono por cumplimiento	200,000	200,000
Perú	Primax S. A.	Reembolso de gastos	64,554	60,914
Ecuador	Atimasa S. A.	Venta de otros menores	108,527	131,011
Ecuador	Atimasa S. A.	Reembolso de gastos	50,496	43,547
Ecuador	Primax Holding S. A.	Reembolso de gastos	-	57,540
Ecuador	Atimasa S. A.	Otras compras	-	28,058
Perú	Primax S. A.	Importación activos fijos	-	138,096
Perú	Corporación Primax S. A.	Intereses	1,990	-
Perú	Primax S. A.	Importaciones	19,160	80,000
Perú	Primax S. A.	Servicios financieros	-	57,419
Perú	Primax S. A.	Asesoría técnica	-	1,762



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

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 Primax Comercial del Ecuador S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos fijos	108,000	92,307
Beneficios no monetarios	30,000	33,717
Sueldos variables	36,500	7,692
Jubilación patronal	1,338	964
Desahucio	303	141
Beneficios sociales	<u>25,214</u>	<u>26,224</u>
Total	<u>201,355</u>	<u>161,045</u>

10. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por cobrar:			
Impuesto a la renta	(1)	55,423	55,451
Retenciones en la fuente de años anteriores	(2)	166,310	166,310
Impuesto al Valor Agregado - IVA	(3)	99,197	-
		<u>320,930</u>	<u>221,761</u>
Por pagar:			
Impuesto al Valor Agregado - IVA	(3)	-	32,263
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	(4)	86,330	919,434
Retenciones en la fuente	(5)	177,881	184,344
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	(3)	462,706	451,409
		<u>726,917</u>	<u>1,587,450</u>



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

- (1) Constituye el saldo a favor de impuesto a la renta del año 2012.
- (2) Constituyen retenciones en la fuente de impuesto a la renta de años anteriores, que se encuentran en proceso de recuperación ante el Servicio de Renta Internas. De acuerdo con el criterio de la administración las retenciones en la fuente son recuperadas en el año siguiente al cual se generan.
- (3) Corresponde a Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado y retenido que es pagado al Servicio de Rentas Internas en el mes siguiente a su registro.
- (4) Corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) generado por las obligaciones pendientes de pago al exterior.
- (5) Corresponde a las retenciones de impuesto a la renta que es pagado al Servicio de Rentas Internas en el mes siguiente a su registro.

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Empleados	195,722	125,103
Otras	370,572	132,354
	<u>476,294</u>	<u>257,457</u>

12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Lubricantes y aditivos	4,459,283	3,871,743
Combustibles	17,903	2,046
Importaciones en tránsito	517,730	226,272
Material promocional y otros	258,145	201,080
	<u>5,253,061</u>	<u>4,301,141</u>
Menos- Estimación para lento movimiento y obsolescencia	(32,157)	(29,000)
	<u>5,220,904</u>	<u>4,272,141</u>

El movimiento de la provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	(29,000)	-
Más (menos):		
Adiciones	(17,500)	(29,000)
Bajas	14,343	-
Saldo al final	<u>(32,157)</u>	<u>(29,000)</u>

13. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Arrendamientos	(1)	164,710	544,302
Seguros		97,058	98,286
Publicidad		78,000	-
Otros	(2)	157,639	147,590
Total porción corriente		<u>497,407</u>	<u>790,178</u>
Largo plazo	(1)	<u>425,079</u>	<u>488,564</u>

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

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

14. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos a terceros	(2)	314,228	276,389
Inversiones bancarias	(1)	257,916	257,926
		<u>572,144</u>	<u>534,315</u>

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

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

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

15. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Abanderamiento	3,858,575	4,133,037

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>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	4,133,037	5,301,472
Más (menos):		
Adiciones	1,071,164	769,014
Bajas y reclasificaciones	(152,610)	(546,320)
Amortización	(1,193,016)	(1,391,129)
Saldo al final	<u>3,858,575</u>	<u>4,133,037</u>

16. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Goodwill	10,881,519	4,314,140

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. 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 Goodwil 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.



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

17. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de propiedades y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2013			2012		
	Costo histórico	Depre- ciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depre- ciación acumulada	Neto
Terrenos	26,878,262	-	26,878,262	26,836,213	-	26,836,213
Edificios	12,094,742	(1,190,869)	10,903,873	12,627,595	(941,759)	11,685,836
Equipos de oficina	9,946	(2,495)	7,451	6,372	(1,876)	4,496
Instalaciones	2,140,021	(648,820)	1,491,201	2,286,442	(512,130)	1,774,312
Maquinarias y equipos	4,267,682	(1,362,139)	2,905,543	4,475,748	(1,127,346)	3,348,402
Muebles y enseres	632,018	(126,743)	505,275	469,146	(88,722)	380,424
Equipo de cómputo	1,372,248	(382,717)	989,531	965,147	(153,806)	811,341
Vehículos	337,267	(226,730)	110,537	310,986	(183,797)	127,189
Activos en tránsito	461,132	-	461,132	173,617	-	173,617
Mejoras en propiedad ajena	5,759,163	(3,811,896)	1,947,267	3,773,179	(3,022,417)	750,762
Totales	53,952,481	(7,752,409)	46,200,072	51,924,445	(6,031,853)	45,892,592



Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento propiedades y equipos fue el siguiente:

	Terranos	Edificios	Equipos de oficina	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Vehículos	Activos en tránsito	Mejoras en Propiedad Ajena	Total
Costo:											
Saldo al 31 de diciembre de 2011	26,952,808	12,644,062	6,372	1,997,642	4,426,316	348,883	148,972	324,337	-	-	46,849,392
Adiciones	-	338,577	-	318,961	245,687	121,704	942,172	-	173,617	3,773,179	5,913,897
Transferencias	(40,971)	(6,859)	-	(14,746)	(109,452)	(1,441)	(124,180)	-	-	-	(297,649)
Bajas y ventas	(75,624)	(348,185)	-	(15,415)	(86,803)	-	(1,817)	(13,351)	-	-	(541,195)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	26,836,213	12,627,595	6,372	2,286,442	4,475,748	469,146	965,147	310,986	173,617	3,773,179	51,924,445
Adiciones	268,095	360,615	4,016	171,741	266,496	227,069	485,000	89,804	287,515	1,985,984	4,146,335
Transferencias	-	(813,454)	(218)	(295,826)	(419,896)	(62,296)	(67,248)	(45,018)	-	-	(1,703,956)
Bajas y ventas	(226,046)	(80,014)	(224)	(22,336)	(54,666)	(1,901)	(10,651)	(18,505)	-	-	(414,343)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	26,878,262	12,094,742	9,946	2,140,021	4,267,682	632,018	1,372,248	337,267	461,132	5,759,163	53,952,481
Depreciación acumulada:											
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(599,288)	(1,294)	(314,514)	(772,240)	(52,576)	(38,863)	(136,602)	-	-	(1,915,377)
Depreciación	-	(346,375)	(582)	(202,036)	(378,750)	(36,626)	(116,930)	(62,277)	-	(3,022,417)	(4,165,993)
Transferencias	-	584	-	1,289	15,241	480	1,114	7,833	-	-	26,541
Bajas y ventas	-	3,320	-	3,131	8,403	-	873	7,249	-	-	22,976
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(941,759)	(1,876)	(512,130)	(1,127,346)	(88,722)	(153,806)	(183,797)	-	(3,022,417)	(6,031,853)
Depreciación	-	(339,620)	(770)	(194,303)	(334,097)	(48,828)	(248,284)	(59,527)	-	(789,479)	(2,014,908)
Transferencias	-	66,224	67	50,933	86,968	10,367	15,614	-	-	-	(230,173)
Bajas y ventas	-	24,286	84	6,880	12,336	440	3,759	16,594	-	-	64,179
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(1,190,869)	(2,495)	(648,820)	(1,362,139)	(126,743)	(382,717)	(226,730)	-	(3,811,896)	(7,752,409)
Valor neto en libros	26,878,262	10,903,873	7,451	1,491,201	2,905,543	505,275	989,531	110,537	461,132	1,947,267	46,200,072



Notas a los estados financieros (continuación)

Las adiciones de propiedades y equipos efectuadas durante los años 2013 y 2012 están relacionados principalmente a infraestructura de estaciones de servicio nuevas o mejoramiento de la infraestructura propia.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las propiedades y equipos garantizan obligaciones financieras tal como se detalla en la Nota 31 (b).

18. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en acciones se constituían de la siguiente manera:

Compañía emisora	País	Actividad principal	Valor costo		% participación	
			2013	2012	2013	2012
ATIMASA S. A.	Ecuador	Comercialización de combustibles y derivados	472,502	472,502	99.99%	99.99%
Otros			15,701	17,314	-	-
			<u>488,203</u>	<u>489,816</u>		

19. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	(a)	2013		2012	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
		Préstamos bancarios	<u>19,716,502</u>	<u>13,171,912</u>	<u>16,303,137</u>

(a) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son como sigue:

Acreedor	Año 2013				Vencimiento				Total
	Tasa efectiva	Tasa nominal	Valor nominal	Plazo (días)	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	
Banco Bolivariano	7.53%	7.50%	3,750,000	1,820	312,958	-	750,000	2,750,000	3,812,958
Banco Bolivariano	7.53%	7.50%	1,500,000	1,818	-	114,809	300,000	1,100,000	1,514,809
Banco Bolivariano	8.28%	8.25%	4,250,000	1,819	-	299,129	750,000	3,250,000	4,299,129
Banco Bolivariano	7.25%	7.25%	1,200,000	91	-	1,206,473	-	-	1,206,473

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Año 2013					Vencimiento				Total
Acreedor	Tasa	Tasa	Valor nominal	Plazo (días)	Hasta	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	
	efectiva	nominal			1 mes				
Banco Internacional	6.50%	6.50%	2,500,000	30	2,505,640	-	-	-	2,505,640
Banco Internacional	7.50%	7.50%	3,712,500	1,800	-	436,210	1,181,250	2,137,500	3,754,960
Banco Internacional	8.25%	8.25%	4,795,494	1,800	292,245	222,285	439,330	3,934,412	4,888,272
Banco Pichincha	7.25%	7.25%	300,000	95	-	301,108	-	-	301,108
Banco Pichincha	7.15%	7.15%	2,500,000	180	-	-	2,506,774	-	2,506,774
Citibank Ecuador	7.15%	7.15%	2,500,000	120	-	2,542,456	-	-	2,542,456
Citibank Ecuador	7.15%	7.15%	2,000,000	120	-	2,019,966	-	-	2,019,966
Citibank Ecuador	7.15%	7.15%	3,000,000	120	-	3,034,021	-	-	3,034,021
Citibank Ecuador	7.00%	7.00%	500,000	90	-	501,848	-	-	501,848
					3,110,843	10,678,305	5,927,354	13,171,912	32,888,414

Año 2012					Vencimiento				Total
Acreedor	Tasa	Tasa	Valor nominal	Plazo (días)	Hasta	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 12 meses	
	efectiva	nominal			1 mes				
Banco Bolivariano	7.82%	7.5%	5,000,000	1,820	319,271	-	750,000	3,750,000	4,819,271
Banco Bolivariano	7.82%	7.5%	2,000,000	1,818	-	113,458	300,000	1,500,000	1,913,458
Banco Internacional	6.7%	6.5%	4,000,000	1,080	123,519	-	-	-	123,519
Banco internacional	7.71%	7.5%	4,500,000	1,800	-	-	831,563	3,712,500	4,544,063
Banco Internacional	7.76%	7.5%	3,800,000	30	3,839,669	-	-	-	3,839,669
Banco Internacional	7.76%	7.5%	1,200,000	30	1,202,750	-	-	-	1,202,750
Banco Pacifico	6.61%	6.5%	750,000	180	-	765,167	-	-	765,167
Citibank Ecuador	7.19%	7%	860,000	90	-	860,669	-	-	860,669
Citibank Ecuador	7.19%	7%	360,000	90	-	360,280	-	-	360,280
Citibank Ecuador	6.82%	6.65%	3,000,000	88	-	3,023,275	-	-	3,023,275
Citibank Ecuador	6.82%	6.65%	3,780,000	90	-	3,813,516	-	-	3,813,516
					5,485,209	8,936,365	1,881,563	8,962,500	25,265,637

20. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los acreedores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Acreedores comerciales:		
Proveedores	13,615,690	13,499,744

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Se origina principalmente por compra de combustibles a EP Petroecuador con vencimiento hasta 7 días y lubricantes a proveedores del exterior con vencimientos hasta 180 días. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente	12,010,607	12,851,590
31 a 90 días	1,552,006	648,154
91 a 150 días	15,020	-
151 días o más	38,057	-
	<u>13,615,690</u>	<u>13,499,744</u>

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Décimo tercer sueldo	10,445	9,916
Décimo cuarto sueldo	18,812	15,227
Seguro social	27,175	28,710
Vacaciones	152,907	135,991
Otros beneficios empleados	212,992	275,819
Participación trabajadores	1,480,860	1,881,292
	<u>1,903,191</u>	<u>2,346,955</u>

22. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las provisiones y pasivos contingentes se formaban de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Contingencias tributarias	(1)	6,710,286	6,002,126
Otras contingencias	(2)	937,839	937,839
Provisiones por bienes y servicios	(3)	1,625,146	1,122,017
		<u>9,273,271</u>	<u>8,061,982</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 de la Compañía, de acuerdo al siguiente detalle:



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Año de determinación	2013			2012		
	Valor estimado	Intereses acumulados	Total	Valor estimado	Intereses acumulados	Total
2001	985,996	672,023	1,658,019	985,996	518,673	1,504,669
2001	219,586	123,509	343,095	219,586	113,100	332,686
2002	175,022	228,251	403,273	175,022	206,807	381,829
2004	89,030	95,482	184,512	89,030	84,574	173,604
2005	269,156	263,049	532,205	269,156	230,072	499,228
2006	1,114,163	805,264	1,919,427	1,114,163	692,962	1,807,125
2006	132,160	102,818	234,978	132,160	86,625	218,785
2006	314,525	174,863	489,388	314,525	147,545	462,070
2007	293,620	218,570	512,190	383,586	238,544	622,130
2009	358,817	74,382	433,199	-	-	-
	<u>3,952,075</u>	<u>2,758,211</u>	<u>6,710,286</u>	<u>3,683,224</u>	<u>2,318,902</u>	<u>6,002,126</u>

- (2) Corresponden a un pasivo contingente registrado con la finalidad de cubrir posibles pérdidas ocasionadas por reclamos realizados por la Dirección de Aviación Civil por falta de pago de servicios aeroportuarios relacionados con el expendio de Jet Fuel.
- (3) Corresponden al reconocimiento de obligaciones principalmente generados por la compra de combustibles, y su transporte, servicios básicos y servicios de mantenimiento los mismos que fueron estimados utilizando los precios habituales cobrados por los proveedores.

23. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones por beneficios a empleados se formaban de la como sigue:

		2013	2012
Jubilación patronal	(a)	256,645	209,756
Desahucio	(b)	74,242	63,349
		<u>330,887</u>	<u>273,105</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los años 2013 y 2012 son las siguientes:



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	2013	2012
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa esperada de incremento salarial	2.40%	3%
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	9.80%	5.34%
Vida laboral promedio remanente	20 años	20 años

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

(a) Reserva para jubilación patronal-

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

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

	2013	2012
Saldo inicial	209,756	162,120
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	39,813	57,182
Costo financiero	14,683	11,970
Beneficios pagados	(24,643)	(19,232)
Pérdida o (ganancia) actuarial reconocida	17,036	(2,284)
Saldo final	256,645	209,756

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 determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador en el veinticinco por



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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:

	2013	2012
Saldo Inicial	63,349	73,274
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	11,865	11,507
Costo financiero	4,336	3,640
Beneficios pagados	(13,336)	(16,306)
Pérdida o (ganancia) actuarial reconocida	8,028	(8,766)
Saldo final	74,242	63,349

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2013, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de incremento salarial			
	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	1.5%	1.5%	0.5%	0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	21,983	(19,665)	929	(42,577)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	6,898	(6,182)	291	(13,372)

24. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación tributaria-

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

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2009 y a la fecha de este informe se encuentra pendiente de emisión el acta de determinación del año 2010.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

El acta de determinación del año 2009 fue recibida en el año 2013 y se encuentra en proceso de impugnación.

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

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

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

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

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

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

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

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

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

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

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

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

(e) Dividendos en efectivo-

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

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

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

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

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

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

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

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

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido de los años 2013 y 2012 cargado a resultados es como sigue:

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	1,772,948	1,748,809
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(7,637)</u>	<u>765,519</u>
	<u>1,765,311</u>	<u>2,514,328</u>

(h) Conciliación del resultado contable-tributario-

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	7,930,122	10,660,654
Más (menos):		
Gastos no deducibles	(644,747)	22,217
Amortización pérdidas tributarias	-	(2,534,505)
Otras rentas exentas	(30,696)	(204,860)
Pago a trabajadores o sus parientes con discapacidad	-	(68,212)
Otras deducciones	-	(302,509)
15% atribuible a rentas exentas	4,604	30,729
Ingresos por intereses	461,416	-
Utilidad gravable	<u>7,720,699</u>	<u>7,603,514</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta causado	1,698,554	1,748,809
Más- Registro adicional para llegar a Impuesto Mínimo	<u>74,393</u>	-
Impuesto a la renta mínimo	<u>1,772,947</u>	<u>1,748,809</u>
Menos- Anticipos del año y retenciones	<u>(1,828,370)</u>	<u>(1,804,260)</u>
Impuestos por recuperar (crédito tributario) (1)	<u>(55,423)</u>	<u>(55,451)</u>

(1) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conformaba principalmente de retenciones en la fuente realizadas por clientes y pagos de anticipos.

(i) Impuesto a la renta diferido-

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





Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	1,772,948	1,748,809
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(7,637)</u>	<u>765,519</u>
	<u>1,765,311</u>	<u>2,514,328</u>

(h) Conciliación del resultado contable-tributario-

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	7,930,122	10,660,654
Más (menos):		
Gastos no deducibles	(644,747)	22,217
Amortización pérdidas tributarias	-	(2,534,505)
Otras rentas exentas	(30,696)	(204,860)
Pago a trabajadores o sus parientes con discapacidad	-	(68,212)
Otras deducciones	-	(302,509)
15% atribuible a rentas exentas	4,604	30,729
Ingresos por intereses	<u>461,416</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>7,720,699</u>	<u>7,603,514</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>1,698,554</u>	<u>1,748,809</u>
Más- Registro adicional para llegar a Impuesto Mínimo	<u>74,393</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta mínimo	<u>1,772,947</u>	<u>1,748,809</u>
Menos- Anticipos del año y retenciones	<u>(1,828,370)</u>	<u>(1,804,260)</u>
Impuestos por recuperar (crédito tributario) (1)	<u>(55,423)</u>	<u>(55,451)</u>

(1) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conformaba principalmente de retenciones en la fuente realizadas por clientes y pagos de anticipos.

(i) Impuesto a la renta diferido-

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



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2013	2012	2013	2012
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Arriendo prepagado	-	(2,640)	2,640	(5,280)
ISD Primax Perú	-	184,100	(184,100)	(12,724)
ISD YPF	-	-	-	12,557
Costo amortizado obligaciones financieras	9,898	(16,532)	26,430	(14,227)
Provisión por desahucio	-	-	-	19,236
Goodwill	(66,326)	(49,745)	(16,581)	348,195
Provisión de jubilación	-	14,122	-	3,563
Provisión de cuentas incobrables	25,013	-	25,013	244,917
Activo fijo	210,657	32,353	178,304	(97,074)
Provisión de beneficios	13,752	30,774	(370)	(30,774)
Provisión por obsolescencia	7,075	-	7,075	-
Amortización de pérdidas tributarias	-	-	-	597,970
Provisión bonos	-	-	(30,774)	-
Efecto en el impuesto diferido:				
En resultados			7,637	765,519
En patrimonio			-	300,840
Activo por impuesto diferido neto	200,069	192,432		

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

	2013	2012
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	7,930,122	10,660,654
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (22% y 23% respectivamente)	1,744,627	2,451,950
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	274,286	59,825
Ajuste a diferencias temporales	(327,995)	23,256
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	-	(20,703)
Efecto del impuesto mínimo	74,393	
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	1,765,311	2,514,328

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

25. PATRIMONIO**a) Capital emitido-**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital emitido estaba constituido por 15,000,000 y 7,723,824 respectivamente acciones ordinarias nominales totalmente pagadas con un valor nominal de 1 cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Año 2013

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
Romero Trading S. A.	7,640,449	50.94
ENAP Refinerías S. A.	7,340,824	48.94
Primax Ecuador S. A. Perú	18,727	0.12
Total	<u>15,000,000</u>	<u>100.00</u>

Mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía se resuelve realizar el incremento de capital en 14,999,199, mediante la capitalización de reserva por ajustes de primera adopción por 14,442,322 (Véase Nota 25(c)) y reserva legal por 556,877 (Véase Nota 25(b)), que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPT E Q.13.005219 el 22 de octubre de 2013 e inscrito en el Registro Mercantil el 15 de noviembre de 2013.

Año 2012

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
Primax Holding S. A.	7,723,823	99.99
Primax Ecuador S. A. Perú	1	0.01
Total	<u>7,723,824</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 2013 y 2012, la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 814,633 y 298,854 respectivamente que corresponde a utilidades de los años 2012 y 2011.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)-

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

La Compañía al 31 de diciembre de 2013 utilizó los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de la siguiente manera:

Cubrir pérdidas acumuladas por 5,206,804 y realizar el aumento de capital por 14,442,322

d) Reservas de capital-

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

e) Fusión por absorción de la Compañía Primax del Ecuador S. A. con la compañía Primax Holding S. A.

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. con la compañía Primax Holding S. A. Esta fusión fue elevada a escritura pública el 9 de julio de 2013 y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución SC.IJ.DJCPTE.Q.13.000906 el 21 de febrero de 2013. Los estados financieros a la fecha de fusión se presentan a continuación:

	1 de abril de 2013		
	Primax Comercial del Ecuador (Absorbente)	Primax Holdign S. A (Absorbida)	Estados financieros consolidados
Activo corriente	34,001,800	457,677	33,870,719
Activo no corriente	91,779,072	51,080,662	62,057,512
Pasivo corriente	51,262,133	287,882	50,961,258
Pasivo no corriente	20,729,165	36,288,938	20,729,165
Patrimonio	53,789,573	14,961,519	24,237,809

26. AJUSTES AL PATRIMONIO

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

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

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2013 y 2012 los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas de combustibles	434,494,558	425,033,459
Ventas netas de lubricantes	12,480,278	14,326,258
Ventas de servicios	2,000,877	1,575,723
	<u>448,975,713</u>	<u>440,935,440</u>

28. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2013 y 2012, el costo de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Combustibles	408,830,078	400,246,741
Lubricantes	9,849,422	11,234,598
	<u>418,679,500</u>	<u>411,481,339</u>

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	581,338	597,731
Beneficios del personal	934,371	1,236,467
Impuestos	216,271	268,912
Arriendos	191,724	164,300
Gastos operativos no deducibles	734,620	326,043
Otros	1,006,536	1,204,116
	<u>3,664,860</u>	<u>3,797,569</u>



30. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	776,818	816,376
Beneficios de personal	1,610,296	1,781,928
Impuestos	353,212	194,494
Depreciaciones	1,776,141	1,230,047
Amortizaciones	1,205,936	1,459,505
Arriendos	3,462,805	2,944,960
Otros	6,945,111	5,999,979
	<u>16,130,319</u>	<u>14,427,289</u>

31. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2013, 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 2013 y 2012 las garantías ascendían a 14,000,000 emitidas a través del Banco Pichincha y del Banco Bolivariano.

b) Garantías hipotecarias a favor de bancos

Constituyen garantías hipotecarias emitidas a favor del Banco Bolivariano, Banco Internacional y Banco Pacifico con la finalidad de garantizar el pago de las líneas de crédito utilizadas por la Compañía. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el valor en libros de los bienes hipotecados ascendía a 25,248,577 y a 26,219,669 respectivamente.

c) Garantías a favor de clientes

Constituyen garantías de fiel cumplimiento de contrato con clientes. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 estas garantías ascendían a 2,854,256 y 2,593,881 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 2013 y 2012 estas garantías ascendían a 195,047 y 416,602 respectivamente.

e) Garantías a favor del Servicio de Rentas Internas y de la Dirección de Aviación Civil

Constituyen garantías bancarias exigidas para continuar con los trámites legales de impugnación de las glosas determinadas por el Servicio de Rentas Internas y la Dirección de Aviación Civil. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 estas garantías ascendían a 385,698 y 186,924, respectivamente.



f) Garantías abastecimiento de combustible

Constituyen garantías de abastecimiento de combustible por Atimasa S. A. Al 31 de diciembre de 2013 estas garantías ascendían a 93,981.

32. JUICIOS LABORALES

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene juicios laborales presentados por los ex empleados de la compañía Repsol Comercial S. A. (compañía adquirida por Primax Comercial S. A. en el año 2008), que reclaman el pago de indemnizaciones y beneficios de la Compañía Repsol S. A. y sus relacionadas. A criterio de la gerencia y sus asesores legales, la resolución de estos reclamos representa una contingencia posible para la Compañía, por lo que no consideran necesaria una provisión por este concepto.

33. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

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

Activos 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, cuentas por cobrar 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 2013 y de 2012.

34. 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-**

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

(ii) **Tesorería y finanzas-**

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

Mitigación de riesgos -

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

El 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.



Notas a los estados financieros individuales (continuación)

b) **Riesgo de tasa de interés-**

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

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

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

	31 de diciembre de 2013				Tasa de interés pro- medio al 31 de diciembre de 2012
	Sin interés	Total			
Activos financieros					
Efectivo en caja y bancos	3,173,709	3,173,709			
Deudores comerciales, neto	12,922,976	12,922,976			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,368,513	3,368,513			
Otras cuentas por cobrar	476,294	476,294			
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	-	32,888,414			
Acreedores comerciales	13,615,690	13,615,690			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	818,545	818,545			
		31 de diciembre de 2012			
	Tasa				
	variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo en caja y bancos	-	-	3,739,905	3,739,905	-
Deudores comerciales, neto	-	-	17,426,071	17,426,071	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	35,842,407	3,321,054	39,163,461	7%
Otras cuentas por cobrar	-	-	257,457	257,427	-
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	11,400,311	13,865,326	-	25,265,637	7.45%
Acreedores comerciales	-	-	13,499,744	13,499,744	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	18,248,162	686,500	18,934,662	7.3%

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 2013 y 2012 se renovarían a su término y se mantendrían por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
	2013	2012
+ (-) 0,5	71,723	65,184
+ (-) 1,0	143,447	130,367
+ (-) 1,5	215,170	195,551

c) Riesgo de tipo de cambio-

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía realiza sus operaciones en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

d) Riesgo de liquidez-

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

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

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

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

	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2013					
Obligaciones financieras	3,110,843	10,678,305	5,927,354	13,171,912	32,888,414
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	818,545	-	-	-	818,545
Acreedores comerciales	13,562,613	15,020	38,057	-	13,615,690
Total pasivos	17,492,001	10,693,325	5,965,411	13,171,912	47,322,649
Al 31 de diciembre de 2012					
Obligaciones financieras	5,485,209	8,936,365	1,881,563	8,962,500	25,265,637
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	686,500	-	11,248,162	7,000,000	18,934,662
Acreedores comerciales	13,499,744	-	-	-	13,499,744
Total pasivos	19,671,453	8,936,365	13,129,725	15,962,500	57,700,043

e) 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 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía,

f) 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.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio

de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

35. PRINCIPALES ACUERDOS Y CONTRATOS

(a) Suministro de combustibles

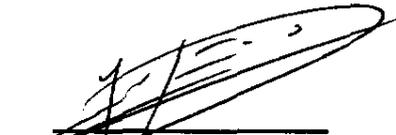
EP Petroecuador se compromete a suministrar combustibles de acuerdo a la disponibilidad de producto en las terminales de despacho. El precio de venta se determina en base a la legislación y normas vigentes siendo estos precios iguales para todas las comercializadoras de combustibles del país. El contrato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

(b) Suministro de lubricantes

La Compañía mantiene un contrato de distribución de los lubricantes de marca YPF en Ecuador el mismo que tiene vigencia hasta el 30 de septiembre de 2014.

36. EVENTOS SUBSECUENTES

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; estas regulaciones de cambios de accionistas se están regularizando en la Superintendencia de Compañías.



Yuri Proaño
Gerente General



Fablán Amores
Gerente Financiero



Rubén Valencia
Contador

