

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2012 COMPARATIVO CON EL
AÑO 2011 REEXPRESADO**

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.
ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

<u>ÍNDICE</u>	<u>Pág.</u>
Informe de los auditores independientes	2-3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integral	5
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7-8
Notas a los estados financieros:	
1. Actividad de la compañía	9
2. Adopción por primera vez de las NIIF	
2.1 Adopción por primera vez de las NIIF	9-10
2.2 Declaración de cumplimiento	11
2.3 Valor razonable o revalorización como costo atribuido	11
2.4 Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's	12-13
2.5 Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF	14
3. Principales políticas contables	
3.1 Bases de presentación	14
3.2 Estimaciones y juicios contables	14
3.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2011	14-15
3.4 Activos financieros	15
3.5 Deterioro del valor de los activos financieros	16
3.6 Pasivos financieros	16
3.7 Valor razonable de activos y pasivos financieros	16
3.8 Inventarios	16
3.9 Propiedades, maquinarias y equipos	17
3.10 Deterioro del valor de los activos no financieros	18
3.11 Provisión para contingencias	18
3.12 Provisión desahucio	18
3.13 Reconocimiento de ingresos, costo de ventas y gastos	18
3.14 Participación a empleados	18
3.15 Impuesto a la renta	18
3.16 Reserva legal	19
3.17 Resultados acumulados	19
3.18 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda	19
4. Efectivo	19
5. Cuentas y documentos por cobrar	20
6. Inventarios	20
7. Propiedades y equipos	20-21
8. Gastos acumulados por pagar	22
9. Impuestos y retenciones por pagar	22
10. Provisión para desahucio	22
11. Capital social	23
12. Ventas netas	23
13. Costo de ventas	23
14. Gastos de administración	24
15. Participación de empleados e impuesto a la renta	24
16. Saldos y transacciones con partes relacionadas	25
17. Activo y pasivo contingentes	25
18. Eventos posteriores	25



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Para efectos comparativo presentamos los estados financieros del año 2011 reexpresados según NIIF's.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Los estados financieros adjuntos del año 2012, son los primeros que ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S.A. prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En tal sentido, la Administración de la Compañía presenta, a efectos comparativos, con cada una de las cuentas de los estados financieros, los montos correspondientes al año 2011, que han sido determinados mediante la aplicación de las NIIF's vigentes a esa fecha. En consecuencia, las cifras correspondientes al ejercicio 2011 según NIIF's difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados y auditados de ese año que fueron preparados conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, detallando en la nota 2 a los estados financieros las diferencias que supone la aplicación de las NIIF's sobre el patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 y sobre los resultados del ejercicio 2011. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a los estados financieros del año 2012. Con fecha febrero 24 del 2012 emitimos nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros del año 2011, preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad vigentes para ese ejercicio económico, en el que expresamos una opinión sin salvedad.

Responsabilidad del Auditor

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

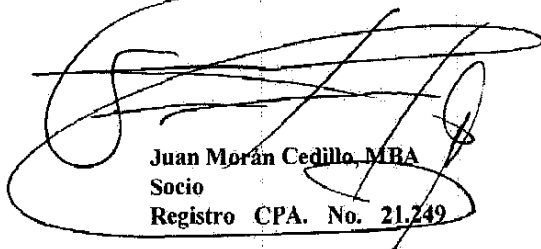
Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera -NIIF.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2012, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2013, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, pudiendo resultar diferencias a reportar por las conciliaciones a realizar con las diversas declaraciones tributarias del año 2012.

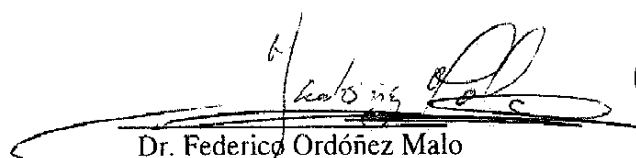

HLB - CONSULTORES MORAN CEBILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 0258


Juan Morán Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249

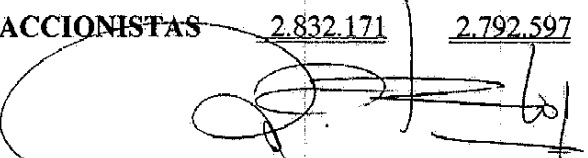
Cuenca, febrero 22 del 2013

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(Reexpresado)</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	108.235	82.636
Documentos y cuentas por cobrar	5	794.185	739.998
Inventarios	6	42.629	38.654
Pagos anticipados		<u>300</u>	<u>662</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		945.349	861.950
Propiedades y equipos, neto	7	<u>1.886.822</u>	<u>1.930.647</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.832.171</u>	<u>2.792.597</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiro contable	4	71.913	79.077
Proveedores y cuentas por pagar		9.848	9.503
Gastos acumulados por pagar	8	72.830	62.460
Impuestos y retenciones por pagar	9	<u>37.793</u>	<u>38.078</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTES		192.384	189.118
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10	<u>13.231</u>	<u>13.231</u>
TOTAL PASIVO		<u>205.615</u>	<u>202.349</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	11	1.600.000	1.600.000
Reserva legal		55.304	34.126
Resultados acumulados por adopción de las NIIF	2.4	744.013	744.013
Resultados acumulados		<u>227.239</u>	<u>212.109</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.626.556</u>	<u>2.590.248</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2.832.171</u>	<u>2.792.597</u>



Dr. Federico Ordóñez Malo
Gerente General

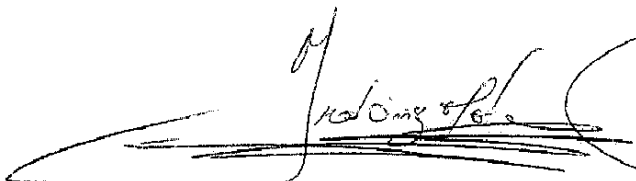
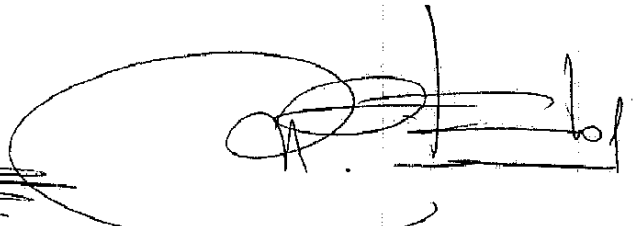


Ing. César Flores Ledésma
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(Reexpresado)</u>
		(US dólares)	
Ventas netas	12	4.882.059	5.025.588
Costo de ventas	13	<u>(4.394.588)</u>	<u>(4.556.888)</u>
Margen bruto		487.471	468.700
Gastos administrativos	14	<u>(186.442)</u>	<u>(183.168)</u>
Gastos de ventas		<u>(2.762)</u>	<u>(5.405)</u>
Utilidad operativa		298.267	280.127
Gastos financieros		<u>(1.099)</u>	<u>(752)</u>
Otros gastos		<u>0</u>	<u>(1.305)</u>
Intereses ganados y otros		<u>43.667</u>	<u>42.309</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		340.835	320.379
Participación empleados	15	<u>(51.125)</u>	<u>(48.057)</u>
Impuesto a la renta	15	<u>(62.792)</u>	<u>(60.533)</u>
UTILIDAD NETA		226.918	211.789
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ajuste por depreciación acumulada		<u>0</u>	<u>16.843</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>226.918</u>	<u>228.632</u>

 Dr. Federico Ordóñez Malo Gerente General	 Ing. César Flores Ledesma Contador General
--	--

Ver notas a los estados financieros

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Reexpresado)**

	Capital acciones	Reserva legal	Resultados acumulados por aplicación de NIIF (US dólares)	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los Accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2010, según NEC	1.600.000	16.660	0	174.675	1.791.335
Ajustes por conversión de NEC a NIIF en el inicio del año de transición 2011, ver nota 2.4			720.495		720.495
Saldos a enero 1, 2011 según NIIF	1.600.000	16.660	720.495	174.675	2.511.830
Apropiación para reserva legal		17.466		(17.466)	
Pago de dividendos				(138.413)	(138.413)
Compensación con cuentas por cobrar				(18.476)	(18.476)
Utilidad neta				211.789	211.789
Ajustes por conversión de NEC a NIIF al final del año de transición, ver nota 2.4			23.518		23.518
Saldos a enero 1, 2012 según NIIF	1.600.000	34.126	744.013	212.109	2.590.248
Otros ajustes según NIIF					0
Apropiación para reserva legal		21.178		(21.178)	(190.609)
Pago de dividendos				(190.609)	(190.609)
Utilidad neta				226.918	226.918
Saldos a diciembre 31, 2012, según NIIF	1.600.000	55.304	744.013	227.239	2.626.556

Saldos a diciembre 31, 2012, según NIIF

Dr. Federico Ordóñez Mato

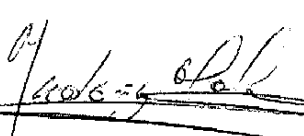
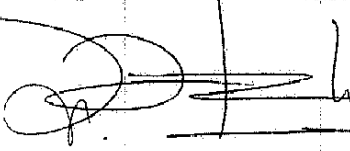
Gerente General

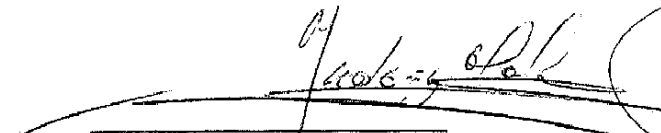
Ing. César Flores Ledesma

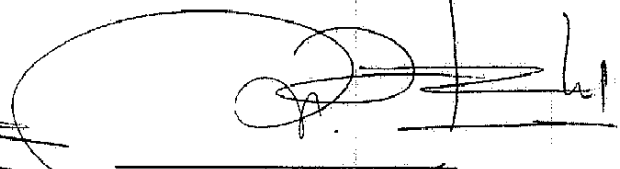
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO – METODO DIRECTO**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> (Reexpresado)
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		4.877.873 ✓	4.999.239
Efectivo pagado a proveedores, empleados, anticipo de impuesto a la renta y otros		(4.653.714) ✓	(4.733.530)
Gastos financieros		(1.099) ✓	(752)
Intereses ganados y otros		<u>43.667</u> ✓	<u>42.309</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>266.727</u>	<u>307.266</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>			
Venta de activos fijos		0	1.243
Compra de activos fijos	6	(<u>519</u>) ✓	(<u>810</u>)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión		(<u>519</u>)	<u>433</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos por cobrar a compañías relacionadas		(50.000) ✓	(196.138)
Dividendos pagados		(<u>190.609</u>) ✓	(<u>138.413</u>)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		(<u>240.609</u>)	(<u>334.551</u>)
Aumento (disminución) neta del efectivo		25.599	(26.852)
Efectivo al inicio del año (s)		<u>82.636</u>	<u>109.488</u>
Efectivo al final del año (s)	4	<u>108.235</u>	<u>82.636</u>
			
Dr. Federico Ordóñez Malo			
Gerente General		Ing. César Flores Ledesma Contador General	

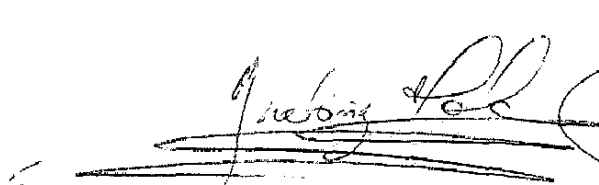

 Dr. Federico Ordóñez Malo
 Gerente General


 Ing. César Flores Ledesma
 Contador General

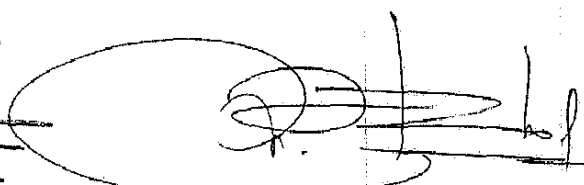
Ver notas a los estados financieros

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		210.075	211.789
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto en actividades de operación			
Depreciaciones	6	44.344	66.240
Amortizaciones		0	6.675
Ajuste por depreciación, vida útil	8	16.841	0
Impuesto a la renta, saldo por pagar		37.793	37.594
Participación empleados	14	<u>51.125</u>	<u>48.057</u>
Efectivo utilizado en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		<u>360.178</u>	<u>370.355</u>
Aumento en documentos y cuentas por cobrar, neto de relación	4	(4.186)	(26.349)
Disminución (aumento) en inventarios	5	(3.975)	5.453
Disminución en impuestos y pagos anticipados, neto		362	4.655
Aumento (disminución) en sobregiro bancario (contable)	3	(7.164)	24.782
Aumento (disminución) en proveedores y cuentas por pagar		345	(590)
Disminución en gastos acumulados por pagar	8	(40.754)	(45.110)
Disminución en impuestos y retenciones por pagar	9	(<u>38.078</u>)	(<u>25.930</u>)
Subtotal		(<u>93.450</u>)	(<u>63.089</u>)
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>266.727</u>	<u>307.266</u>



Dr. Federico Ordóñez Malo
Gerente General



Ing. César Flores Ledesma
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

1. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA Y CONTRATO DE DISTRIBUCION

Estación de Servicio Vazgas S.A. (La Compañía) fue constituida por escisión en octubre 1 del 2007 en la ciudad de Cuenca – Ecuador como sociedad anónima; su actividad es la compra, venta y distribución al por menor de combustibles, aceites, lubricantes; y la venta al por menor de alimentos, bebidas y tabaco en el comisariato.

La distribución de combustible está controlada por la Ley de Hidrocarburos y su Reglamento de aplicación, la operación es supervisada por el Ministerio de Energía y Minas a través de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero (ARCH).

Contrato de distribución.- En noviembre 28 del 2007, Estación de Servicio Vazgas S. A. suscribió un contrato de distribución con la compañía “Primax Ecuador S. A.” (la comercializadora) para la distribución y reventa al consumidor final de combustibles líquidos derivados de hidrocarburos y lubricantes suministrados por “La Comercializadora”; la duración del contrato es de 10 años prorrogable automáticamente por período de dos años.

Las principales obligaciones asumidas por Vazgas S.A. en el contrato de distribución son las siguientes:

- a) Destinar exclusivamente la estación de servicio (E/S) para la reventa al público de combustibles y lubricantes proporcionados por la comercializadora.
- b) Comprar exclusivamente y pagar en firme los productos de La Comercializadora a los precios de facturación fijados por ésta.
- c) Mantener la E/S conforme a los planos y especificaciones indicadas por La Comercializadora.
- d) Operar en forma continua e ininterrumpidamente la E/S prestando atención al público las 24 horas de los 365 días del año.
- e) Mantener un promedio mensual de compras a La Comercializadora de acuerdo a los requerimientos establecidos por la demanda de los productos.
- f) Mantener la E/S e instalaciones en buen estado de presentación, conservación y empleo.
- g) Mantener la calidad y cuidar que la cantidad de los productos que expenda sea impecable y a satisfacción de La Comercializadora.
- h) Adoptar todas las precauciones técnicas necesarias para evitar los riesgos propios del negocio.

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

- 2.1. Adopción por primera vez de las NIIF.- Estación de Servicio Vazgas S.A., de acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre 20 del 2008, Vazgas S.A. forma parte del tercer grupo de empresas que deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo que al 31 de diciembre de 2012 Vazgas S.A. cerrará por primera vez sus estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)**

Para la transición de NEC's a NIIF's contamos con la NIIF No.1 que trata sobre la adopción por primera vez de las NIIF's. En esta norma se indica la aplicación retroactiva de la mayoría de los ajustes y reclasificación resultantes de adopción por primera vez de las NIIF's. También nos indica que se debe valorar el costo beneficio de la aplicación de las NIIF's por primera vez, y nos da varias excepciones de aplicación voluntaria.

Vazgas S.A, ha elaborado los estados financieros cumpliendo lo estipulado en las NIIF's vigentes a su emisión. Las políticas contables utilizadas para la elaboración de los estados financieros bajo NIIF's son las siguientes:

- Para la elaboración de los estados financieros bajo NIIF's en el año 2012 contamos con los estados financieros para el año 2011, que es nuestro año de transición. Es decir para los años 2010 (al 31 de diciembre de 2010 que es el que se toma como 01 de enero de 2011) y para el año 2011 (al 31 de diciembre de 2011).
- Las estimaciones y juicios contables que la empresa elabora, se basan en los importes registrados en los libros contables. También se toman en cuenta los procesos históricos para el registro de las transacciones.

Vazgas S.A. acogió como exención utilizar el valor razonable o revalorización como costo atribuido. Para la valoración de los activos fijos realizó un avalúo, el mismo que nos permite tener nuestros activos a valor razonable. Para el registro de la valoración (respecto a la reversión de la depreciación acumulada) se ha tomado en cuenta la NIC 16, numeral 35, párrafo b.

El resto de exenciones no han sido acogidas por no ser aplicables o porque siendo aplicables la Administración ha decidido aplicarlas a partir de enero 1 del 2012.

Con respecto a las excepciones obligatorias que prohíben la aplicación retroactiva de las NIIF's, la entidad no ha incurrido en ellas o no han sido aplicables para Estación de Servicio Vazgas S.A.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC) que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo formato de presentación del estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****2. POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)**

2.2. Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC.010 de noviembre 20 del 2008.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2012, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Estación de Servicio Vazgas S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los cuales fueron emitidos por la Compañía en febrero del año siguiente, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores (NEC) difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en esta nota.

2.3 Exenciones al preparar los primeros estados financieros conforme a NIIF:

2.3.1 Valor razonable o revalorización como costo atribuido.- De acuerdo a lo permitido por la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, Vazgas S.A. acogió utilizar el valor razonable o revalorización como costo atribuido en la transición para la medición de las propiedades, planta y equipos a su valor razonable o revaluación como costo atribuido (básicamente terrenos, edificios y maquinarias) a su valor razonable o revaluación como costo atribuido.

2.3.2 Impuestos diferidos.- La compañía consideró impracticable registrar el pasivo por impuesto a la renta diferido que causaba el gasto de depreciación por revalorización, que el régimen tributario lo consideraba como gasto no deducible; así como también el activo por impuesto a la renta diferido (por el futuro beneficio fiscal de los empleados que a la fecha tienen menos de 10 años de antigüedad), por cuanto a la fecha efectiva de preparación del estado de situación financiera de apertura según NIIF, ocurrieron reformas tributarias que anulaban tales registros.

Las demás exenciones opcionales no han sido acogidas por no ser aplicables o porque siéndolo, la Administración ha decidido aplicarlas a partir de enero 1 del 2012. Con respecto a las excepciones obligatorias que prohíben la aplicación retroactiva de las NIIF's, la Empresa no ha incurrido en ellas o no han sido aplicables para ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S.A.

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)**

2.4 Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's. - Hasta el ejercicio económico 2011, Vazgas S.A., preparaba sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, mientras que a partir del 1ro. de enero del 2012 la Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con NIIF's. Por lo tanto, los últimos estados financieros presentados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad son los correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2011, siendo el inicio de la fecha de transición de las NIIF's enero 1 del 2011 y el final diciembre 31 del 2011.

Los valores incluidos en los estados financieros del ejercicio económico 2011 han sido reconciliados o reexpresados para presentarlos bajo las mismas NIIF's que han sido aplicadas en la elaboración de los estados financieros del ejercicio económico 2012.

La NIIF 1 exige el desglose de una conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, así como un desglose de la conciliación del resultado del ejercicio 2011 y del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011, preparado conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad en comparación con las NIIF's cuya presentación es como sigue:

a) *Conciliación al inicio de la fecha de transición y al 31 de diciembre del 2011, del patrimonio neto entre NEC y NIIF.*

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 1 de enero de 2011, fecha de la transición a las NIIF, es la siguiente:

	NEC	Efectos de transición	NIIF
	(US dólares)		
Capital social	1.600.000		1.600.000
Reserva legal	16.660		16.660
Resultados acumulados	174.675		174.675
Ajustes por conversión de NEC a NIIF (1)	0	720.495	720.495
Patrimonio neto total	1.791.335	720.495	2.511.830

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011, es la siguiente:

	NEC	Efectos de transición	NIIF
	(US dólares)		
Capital social	1.600.000		1.600.000
Reserva legal	34.126		34.126
Resultados acumulados	212.109		212.109
Ajustes por conversión de NEC a NIIF (2)	0	744.013	744.013
Patrimonio neto total	1.846.235	744.013	2.590.248

- (1) Incluye ajuste por reavalúo US\$ 740.661, menos baja de activo diferido – preoperativo por US\$ 13.350 y provisión para jubilación patronal US\$ 6.816.
- (2) Al saldo anterior se agregan ajustes por US\$ 23.518 (US\$ 16.843 por depreciación y US\$ 6.675 por reverso de activo diferido - preoperativo).

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)**

Los principales efectos de la transición y de la evolución del patrimonio durante el ejercicio económico 2011 han sido los siguientes:

	Resultados acumulados NIIF (US dólares)
AJUSTES AL INICIO DEL AÑO DE TRANSICIÓN:	
• Reavalúo de terrenos	381.092
• Reavalúo de edificio	243.360
• Reavalúo de maquinaria y equipo	<u>101.641</u>
Subtotal reavalúo	740.661
• Baja de activo diferido, gastos preoperativos	(13.350)
• Provisión para jubilación patronal	(<u>6.816</u>)
Total ajustes al inicio del año de transición 2011	<u>720.495</u>
AJUSTES AL FINAL DEL AÑO DE TRANSICIÓN:	
• Reversión depreciación acumulada por vida útil	16.843
• Reverso de activo diferido, ya ajustado al inicio	<u>6.675</u>
Total ajustes al final del año de transición 2011	<u>23.518</u>
TOTAL AJUSTES	<u><u>744.013</u></u>

b) *Conciliación de la cuenta resultados del ejercicio 2011 entre NEC y NIIF.*- La conciliación de las cuentas del estado de resultados del ejercicio 2011, incluido "otro resultado integral", es la siguiente:

	Valores auditados según NEC's	Ajustes y reclasifica- ciones	Valores reexpresados según NIIF's
	(US dólares)		
Ventas netas	5.025.588		5.025.588
Costo de ventas	(<u>4.556.888</u>)		(<u>4.556.888</u>)
Margen bruto	468.700		468.700
Gastos administrativos	(183.168)		(183.168)
Gastos de ventas	(<u>5.405</u>)		(<u>5.405</u>)
Utilidad operativa	280.127		280.127
Gastos financieros	(752)		(752)
Otros gastos	(1.305)		(1.305)
Intereses ganados y otros	<u>42.309</u>		<u>42.309</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	320.379		320.379
Participación empleados	(48.057)		(48.057)
Impuesto a la renta	(<u>60.533</u>)		(<u>60.533</u>)
UTILIDAD NETA	211.789	0	211.789
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Depreciación, cambio de vida útil de propiedades		<u>16.843</u>	<u>16.843</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>211.789</u>	<u>16.843</u>	<u>228.632</u>

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (continuación)

El principal ajuste por efectos de la adopción de las NIIF en la cuenta de resultados del periodo y acumulado del ejercicio 2011, fue el menor gasto de depreciación por la ampliación de la vida útil de los activos revalorizados.

2.5. Explicación resumida de los ajustes por conversión de NEC a NIIF:

- a) Con efecto patrimonial - Costo atribuido de propiedades y equipo: US\$ 740.661
Para la aplicación de las NIIF definimos que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón realizamos avalúos de las propiedades, maquinarias y equipo relevantes.
- b) Ajustes por activo diferido y depreciación acumulada, explicados en la página 12.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

3.1. Bases de preparación.- Los estados financieros de Estación de Servicio Vazgas S.A., comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 (fecha de terminación del periodo de transición) y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3.2. Estimaciones y juicios contables.- En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración realiza juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos
- b) Revalorización de propiedades, planta y equipos, de bienes inmuebles y determinado número de ítems de maquinarias.
- c) Cálculo de provisiones; principalmente para desahucio.

3.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2012.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones emitidas, aplicables a la Compañía que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S.A.; y otras que entrarán en vigor con posterioridad al periodo actual y que no han sido adoptadas anticipadamente.

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
A) Normas nuevas y modificadas del periodo actual			
NIC 19	Beneficios a los empleados	Revisión y modificaciones de junio de 2011	01 de enero del 2013
NIIF 7	Instrumentos financieros; información a revelar	Resalta la interacción entre los desgloses cuantitativos y cualitativos sobre la naturaleza y alcance de los riesgos asociados con los instrumentos financieros.	01 de enero del 2011
	Modificaciones a NIIF 7	Favorece la transparencia en la prestación de información financiera sobre transacciones de transferencia y mejorará la comprensión de los usuarios sobre la exposición al riesgo relativo a transfer. de activos financieros	2011
CINIIF 13	Programas de fidelización de clientes	Aclara el significado de "valor razonable" en el contexto de la valoración de los puntos concedidos bajo programas de fidelización de clientes.	2011

B) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que entrarán en vigor con posterioridad al periodo actual y que no han sido adoptadas anticipadamente			
NIIF 9	Instrumentos financieros	Deroga a la NIC 39. Esta NIIF corresponde a la primera fase: clasificación y medición	01 de enero del 2013
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades	Nuevas norma sobre los requisitos de revelación para todos los tipos de intereses en otras entidades	01 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a Valor Razonable.	Nueva guía sobre la medición del valor razonable y los requisitos de revelaciones.	01 de enero del 2013

La Administración de ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A. ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas e interpretaciones no tendrían un impacto significativo por el período de su aplicación inicial, que es el año 2012, y en ciertos casos son inaplicables para la compañía.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

3.4. Activos financieros.- La Compañía reconoce como activos financieros, aquellos activos tales como cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, empleados y anticipo a proveedores. En definitiva, los principales activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras.

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

La compañía como en todo negocio está expuesta en mayor o menor grado principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Mercado, 3) Liquidez y 4) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 18 "gestión de riesgos financieros".

La compañía mantiene un modelo de negocio que generalmente le permite mantener un flujo de caja equilibrado; situación que se debe principalmente a:

- 1) Respaldo financiero del Grupo y la banca por su reconocida trayectoria empresarial y solvencia económica.
- 2) Eficiente administración del uso del dinero.
- 3) Administración que maneja presupuestos de manera prudente

Los activos financieros, principalmente documentos por cobrar a compañías relacionadas se reconocen a la fecha de los préstamos realizados y/o renovados. Inicialmente son medidos al valor razonable.

Cuentas por cobrar a clientes, son mínimas en consideración a que la característica del negocio es la venta al contado y secundariamente con tarjetas de crédito; sin embargo cuando resultan clientes morosos se efectúa la correspondiente provisión por incobrabilidad. Están registradas principalmente por facturas que respaldan el valor de las ventas más IVA con tarifa 12% y 0%

Mantenemos consistencia para que todos los activos financieros sean reconocidos y medidos al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros dependiendo del propósito con el que se originan. Como fue expresado anteriormente, su principal activo financiero es documentos por cobrar a compañías relacionadas:

Otras cuentas por cobrar.- Están representadas principalmente por IVA por recuperar, préstamos a empleados y otros deudores.

3.5 Deterioro del valor de los activos financieros.- Al 31 de diciembre de cada año, coincidente con el final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable.

3.6 Pasivos financieros.- Representado principalmente por sobregiro bancario.
Las cuentas por pagar al proveedor Primax Ecuador S.A. son canceladas semanalmente.

3.7 Valor razonable de activos y pasivos financieros.- el valor razonable lo comprobamos mediante técnicas de valoración prácticas y reconocidas, tales como comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características. Los activos y pasivos financieros de la Compañía no se negocian en un mercado activo.

3.8 Inventarios.- Los inventarios están valorizados a su costo o valor neto realizable, el menor. Está constituido principalmente por inventario de combustibles que representan apenas el 3% de los activos, y secundariamente por inventario de comisariato.

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

3.9 Propiedades, maquinarias y equipos; Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia.

Medición posterior al reconocimiento.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinarias y equipos se registran como sigue:

Bienes inmuebles (terrenos y edificios) y bienes muebles (maquinarias y equipos -11 ítems detallados en listado de maquinarias seleccionado y proporcionado por la Administración a peritos valuadores); se registran y presentan por su valor revaluado, siendo el valor razonable el de la fecha de revaluación, menos depreciación acumulada. Las revalorizaciones se llevaron a cabo con ocasión del año de transición a las NIIF's y además fue revisada y ampliada su vida útil, resultando el efecto del cambio en la estimación contable, ajustes positivos a resultados del periodo 2011. A futuro se realizarán con suficiente regularidad, de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente del valor de mercado realizable.

La política de la compañía respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos resultantes de los reavalúos sean reconocidos en patrimonio como resultados acumulados por aplicación de NIIF's, cuenta que representa al superávit por revalorización (otro resultado integral),

Bienes muebles (maquinarias y equipos; muebles y equipos de computación- no valorados por perito); son registrados al costo atribuido, menos la depreciación acumulada. El costo atribuido consiste principalmente en sus precios de compras originales.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos no importantes se imputan a resultados en el período en que se producen, no existen gastos capitalizados o activados.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, maquinaria y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Las vidas útiles estimadas, valores residuales y métodos de depreciación son revisados periódicamente. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, maquinaria y equipos, las vidas útiles y porcentajes utilizados en el cálculo de la depreciación:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	2% y 3,33%,
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33,33%
Maquinaria y equipo	10% y 5%

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

La depreciación de las propiedades, maquinaria y equipos incluida su revalorización se reconoce como gastos de operación.

3.10 Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros será analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir estos indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido.

3.11 Provisiones para contingencias.- La compañía evalúa y registra si es necesario tal provisión cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros y es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un importe y/o en un plazo no conocido con certidumbre pero estimables con razonable fiabilidad. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen activos ni pasivos contingentes.

3.12. Provisión por desahucio.- La Compañía efectúa provisión en base a cálculo actuarial, del 25% del sueldo actual de los empleados por cada año de servicio para cumplir lo provisto en el artículo 185 del Código de Trabajo (último cálculo actuarial es del año 2010).

3.13. Reconocimiento de ingresos, costo de ventas y gastos.- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca el cobro o el pago. Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes (combustibles, lubricantes y suministros) se reconocen cuando los bienes son entregados, en tanto que la venta de servicios (arriendos, alcuotas e intereses) se registra con la facturación al cliente a inicios de cada mes.

El costo de ventas de bienes (combustibles y lubricantes) es registrado de acuerdo con el costo promedio (en el año 2012 el costo de ventas de los combustibles es específico por cuanto el precio de compra a Primax no varió en todo el año); El IVA cobrado es liquidado mensualmente con el IVA pagado en las adquisiciones.

Los servicios son registrados en base a contratos de arrendamiento y/o tasa pactada.

3.14 Participación a empleados.- Es calculada de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, es decir al cierre de cada año el 15% de la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades.

3.15 Impuesto a la renta.- Corresponde al impuesto a la renta corriente que se liquida en abril del año siguiente. Es inaplicable el impuesto a la renta diferido.

El impuesto corriente, es calculado mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, hasta el año 2010 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades; y el Código Orgánico de la Producción estableció desde el año 2011 una reducción del 1% anual hasta alcanzar el 22% en el año 2013.

Si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye 10 puntos porcentuales.

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, las estaciones de servicios tienen un procedimiento especial, establecido en el Código Orgánico de la Producción, en el cual el coeficiente del 0,4 % del total de ingresos gravables a efectos de impuesto a la renta es reemplazado por el 0,4 % del total del margen de comercialización.

3.16 Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para compensar pérdidas futuras o para aumento de capital.

3.17 Resultados acumulados.- Comprende las utilidades anuales disponibles, los ajustes resultantes de aplicación por primera vez de las NIIF los cuales por disposición del Organismo de Control incluye el superávit por revalorización de propiedades.

3.18 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>% Inflación</u>
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos en caja y bancos están compuestos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Caja	10.151	7.521
Bancos nacionales	<u>98.084</u>	<u>75.115</u>
Total	<u>108.235</u>	<u>82.636</u>
Sobregiro contable	<u>71.913</u>	<u>79.077</u>

Bancos nacionales, constituyen recursos mantenidos en cuentas corrientes y de ahorros en: Banco del Pacífico S.A., Banco Pichincha C.A., y Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooperativa Ltda.

Sobregiro contable; corresponde a sobregiro en cuenta corriente mantenida en Banco Bolivariano, causado por órdenes de débitos emitidos por Primax del Ecuador S.A.

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Compañías relacionadas:		
Ecuanecon S.A.	714.156	664.156
Necopa S.A.	<u>13.926</u>	<u>13.926</u>
Total compañías relacionadas	728.082	678.082
Cientes	34.596	25.205
Crédito tributario del IVA	13.939	16.806
Anticipo a proveedores	3.383	4.850
Tarjetas de crédito	8.708	8.996
Préstamos a empleados	689	700
Otras cuentas por cobrar	<u>4.878</u>	<u>5.449</u>
Subtotal	794.275	740.088
Provisión cuentas incobrables	(<u>90</u>)	(<u>90</u>)
Total	<u>794.185</u>	<u>739.998</u>

Documentos por cobrar Ecuanecon S.A., renovable anualmente, en los años 2012 y 2011 generaron el 6% de interés anual, fecha de vencimiento noviembre 20 del 2013.

Cientes representan ventas a crédito principalmente de combustible con plazos de hasta 30 días.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Combustibles	32.103	28.812
Comisariato	10.526	9.642
Otros	<u>0</u>	<u>200</u>
Total	<u>42.629</u>	<u>38.654</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos según NEC y NIIF, ajustes por reavalúo de propiedades y otros por reversión de depreciación acumulada y vida útil, son los siguientes:

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****7. PROPIEDADES Y EQUIPOS (continuación)**

	Saldos a dic-31-2011, según NEC	Reavalúo de propiedades (US dólares)	Ajustes NIIF	Saldos a ene-1-2012 según NIIF
Terrenos	488.403	381.092		869.495
Edificios	345.352	243.360	(51.803)	536.909
Instalaciones	363.594	14.568	(67.916)	310.246
Muebles y enseres	38.974			38.974
Equipo de oficina	4.235			4.235
Equipo de computación	32.820			32.820
Maquinaria y equipo	<u>153.642</u>	<u>101.641</u>	(34.385)	<u>220.898</u>
Subtotal	1.427.020	740.661	(154.104)	2.013.578
Depreciación acumulada	(253.877)		<u>170.946</u>	(82.931)
Total propiedades, neto	<u>1.173.143</u>	<u>740.661</u>	<u>16.842</u>	<u>1.930.647</u>

Con ocasión del año de transición de NEC a NIIF, la compañía contrató los servicios de la empresa evaluadora INGROSA, la cual en su informe de fecha 30 de diciembre de 2012 determinó un valor actual de las propiedades y maquinarias de US\$1.937.195, causando un incremento neto de US\$ 740.661 valor registrado con crédito a la cuenta patrimonial "Resultados acumulados por aplicación de las NIIF", equivalente al superávit por revalorización establecido en la NIC 16.

Para registrar el reavalúo neto de las propiedades y maquinarias, la compañía se acogió al párrafo 35 (b) de la NIC 16, habiendo reversado el total de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre del 2012, el movimiento de las propiedades y equipos es el siguiente:

	Saldos a ene-1-2012 según NIIF	Adiciones (US dólares)	Saldos a dic-31-2012 según NIIF
Terrenos	869.495		869.495
Edificios	536.909		536.909
Instalaciones	310.246		310.246
Muebles y enseres	38.974		38.974
Equipo de oficina	4.235		4.235
Equipo de computación	32.820	519	33.339
Maquinaria y equipo	<u>220.898</u>		<u>220.898</u>
Subtotal	2.013.578	519	2.014.097
Depreciación acumulada	(82.931)	(44.344)	(127.275)
Total propiedades, neto	<u>1.930.647</u>	<u>(43.825)</u>	<u>1.886.822</u>

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están conformados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	7.874	8.310
Participación empleados	51.125	48.067
Otros gastos acumulados	5.630	3.533
Provisiones del pasivo y otros	<u>8.201</u>	<u>2.550</u>
Total	<u>72.830</u>	<u>62.460</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2012 y 2011, fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	8.310	11.935
Provisiones	26.836	21.168
Pagos	(21.042)	(19.555)
Ajustes	(6.230)	(5.238)
Saldo final, diciembre 31	<u>7.874</u>	<u>8.310</u>

9. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están conformados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Impuesto a la renta, saldo	37.793	37.594
Impuestos retenidos	0	588
Otros	<u>0</u>	(104)
Total	<u>37.793</u>	<u>38.078</u>

10. PROVISIÓN PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de la cuenta es US\$ 13.231. El último estudio actuarial contratado por la compañía del año 2010, contempla un requerimiento de pasivo actuarial de US\$ 6.816 para jubilación patronal. Para desahucio la Compañía estimó una provisión de US\$ 6.415.

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el capital social de la Compañía está conformado por 1.600.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una; su capital accionario está conformado como sigue:

	<u>Participación</u> (%)	(US dólares)
VAZPRO S.A.	81,249	1.299.992
Sr. Diego Vázquez Peña	3,75	60.000
Srta. María Vázquez Peña	3,75	60.000
Srta. Mariely Vázquez Rosales	3,75	60.000
Srta. María Vázquez Rosales	3,75	60.000
Sr. Pablo Vázquez Rosales	3,75	60.000
Otros minoritarios	<u>0,001</u>	<u>8</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>1.600.000</u>

12. VENTAS NETAS

Durante los años 2012 y 2011, las ventas fueron originadas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Venta de combustible	4.650.357	4.805.401
Ventas de comisariato	159.972	158.012
Ventas de lubricantes	17.771	17.211
Ingresos por arriendos	<u>53.959</u>	<u>44.964</u>
Total	<u>4.882.059</u>	<u>5.025.588</u>

13. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2012 y 2011, el costo de ventas fue determinado como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	38.654	44.106
(+) Compras	<u>4.183.991</u>	<u>4.320.786</u>
Disponibles	4.222.645	4.364.892
(-) Inventario final	<u>(42.629)</u>	<u>(38.654)</u>
Costo de combustible, comisariato y otros	4.180.016	4.326.238
(+) Mano de obra directa	100.062	96.825
(+) Gastos de comercialización	<u>114.510</u>	<u>133.825</u>
Costo de ventas	<u>4.394.588</u>	<u>4.556.888</u>

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****14. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	116.589	107.763
Honorarios	19.406	20.238
Depreciaciones	6.007	10.735
Mantenimientos y reparaciones	1.006	570
Impuestos y contribuciones	17.561	10.578
Seguridad y vigilancia	205	169
Seguros	7.111	8.321
Gastos no deducibles	3.385	2.838
Suministros y materiales	2.226	4.231
Servicios básicos	4.950	5.106
Gastos de gestión	3.659	1.786
Reembolso de gastos	1.743	1.974
Amortización	0	6.675
Otros gastos menores	<u>2.594</u>	<u>2.184</u>
Total	<u>186.442</u>	<u>183.168</u>

Otros gastos menores incluye: gastos de viaje, comisiones, gastos bancarios y otros gastos de bienes y servicios.

15. PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta por los ejercicios fiscales 2012 y 2011, fue determinada por la Compañía como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Utilidad antes de participación e impuestos (A)	340.835	320.379
(-) Participación de empleados (B)	(<u>51.125</u>)	(<u>48.057</u>)
Subtotal	289.710	272.322
(-) Beneficios por empleados discapacitados	(<u>21.600</u>)	(<u>21.600</u>)
(+) Gastos no deducibles	<u>4.900</u>	<u>1.500</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>273.010</u>	<u>252.222</u>
(-) Impuesto a la renta, 23% y 24%, respectivamente (C)	(<u>62.792</u>)	(<u>60.533</u>)
Utilidad neta (A-B-C)	<u>226.918</u>	<u>211.789</u>

ESTACION DE SERVICIO VAZGAS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****15. PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA (continuación)**

Mediante Resolución SRI 1071 publicada en el Suplemento del R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2012, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de julio del 2013, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. Oportunamente la Compañía procesará y preparará dicha información, anexos y cuadros.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden a préstamos otorgados a dos compañías reportados en la nota 4 a los estados financieros; costo financiero y otros por US\$ 7.281; y ventas por US\$ 94.244.

Para efecto fiscal, informamos que las compras de combustible a Primax Ecuador S.A. durante el año 2012, representan el 96% del total de las compras de la Compañía.

Adicionalmente los sueldos y beneficios sociales pagados a personal de gerencia suman US\$ 35.655.

17. ACTIVO Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2012, no existen activos ni pasivos contingentes que la Administración los conozca y que requieran ajuste o revelación a los estados financieros.

18. EVENTOS POSTERIORES

Entre diciembre 31 del 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 22 del 2013 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2012.
