

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
CORPETROL SA S. A.
Guayaquil, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

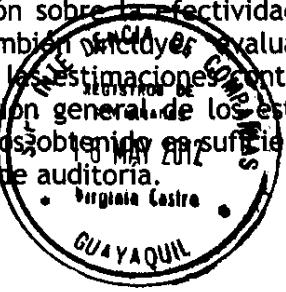
1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificados que se adjuntan de CORPETROL SA S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, estados de cambios en patrimonio neto y estados de flujos de efectivo-método directo, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010; así como, el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por CORPETROL SA S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de CORPETROL SA S.A. Una auditoría también evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.



Virginia Castro

MAY 2012

GUAYAQUIL

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de CORPETROL SA. A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, los resultados integrales por función de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

6. CORPETROL SA. A., en cumplimiento con lo establecido en la Superintendencia de Compañías en Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponden desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 adjuntos, son los primeros que CORPETROL SA. A., preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, los estados financieros de apertura preparados para el año 2010 sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan el año 2011 de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras correspondientes al año 2010 comparativas presentadas en este informe difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados por los accionistas para el mencionado año. Con fecha Abril 13 de 2011, emitimos nuestra opinión como Auditores Independientes, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año, en la cual expresamos una opinión sin salvedades.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Abril 13, 2012
RNAE No. 193

Román Pineda - Socio



CORPETROL SA S. A.

Estados Financieros

**Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010
y 01 de enero de 2010**

CONTENIDO

- Estados de Situación Financiera Clasificados**
- Estados de Resultados Integrales por Función**
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto**
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo**
- Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**



CORPETROL SA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 6	369,112	249,145	376,116
Activos financieros:				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 7	3,428,643	3,271,365	7,248,387
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	Nota 8	711,945	425,439	998,180
Otras cuentas por cobrar	Nota 9	247,966	102,780	214,558
Inventarios	Nota 10	1,693,952	2,092,547	1,921,613
Activos por impuestos corrientes	Nota 11	802,179	302,413	562,029
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 12	294,959	47,988	85,800
Total activos corrientes		7,548,756	6,491,677	11,406,683
Activos no corrientes:				
Propiedades, muebles, enseres y equipos	Nota 13	10,245,435	1,934,529	1,994,109
Activos intangibles	Nota 14	1,587	528,132	311,652
Activos por impuestos diferidos	Nota 15	20,250	20,250	14,307
Total activos no corrientes		10,267,272	2,482,911	2,320,068
Total activos		17,816,028	8,974,588	13,726,751

Nathaly Suescum Romero
 Eco. Nathaly Suescum Romero
 Representante Legal



Humberto Jalón Mateus
 CPA. Humberto Jalón Mateus
 Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros

CORPETROL SA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 6	369,112	249,145	376,116
Activos financieros:				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 7	3,428,643	3,271,365	7,248,387
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	Nota 8	711,945	425,439	998,180
Otras cuentas por cobrar	Nota 9	247,966	102,780	214,558
Inventarios	Nota 10	1,693,952	2,092,547	1,921,613
Activos por impuestos corrientes	Nota 11	802,179	302,413	562,029
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 12	294,959	47,988	85,800
Total activos corrientes		7,548,756	6,491,677	11,406,683
Activos no corrientes:				
Propiedades, muebles, enseres y equipos	Nota 13	10,245,435	1,934,529	1,994,109
Activos intangibles	Nota 14	1,587	528,132	311,652
Activos por impuestos diferidos	Nota 15	20,250	20,250	14,307
Total activos no corrientes		10,267,272	2,482,911	2,320,068
Total activos		17,816,028	8,974,588	13,726,751

Eco. Nathaly Suescum Romero
 Representante Legal

CPA. Humberto Jalón Mateus
 Contador General



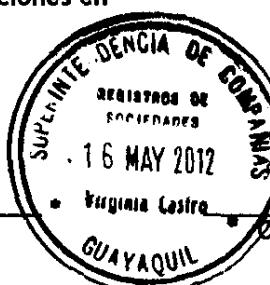
Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros

CORPETROL SA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

<u>Años terminados en Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos:		
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 25 123,581,734	114,461,268
Costo de ventas	Nota 26 110,167,862	<u>100,687,400</u>
Utilidad bruta	13,413,872	13,773,868
Otros ingresos:		
Otros ingresos	<u>244,198</u>	<u>13,826</u>
Gastos:		
Gastos administrativos	Nota 27 1,923,338	1,840,354
Gastos de ventas	Nota 28 7,410,531	6,927,191
Gastos operativos	Nota 29 2,621,810	3,119,021
Gastos financieros	Nota 30 774,929	324,592
	<u>12,730,608</u>	<u>12,211,158</u>
Utilidad antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta		
Participación a trabajadores	Nota 18 927,462	1,576,536
	<u>(139,119)</u>	<u>(238,750)</u>
Impuesto a las ganancias:		
Impuesto a la renta corriente	Nota 21 (701,541)	(718,401)
Impuesto a la renta diferido		<u>(5,943)</u>
	<u>(701,541)</u>	<u>(724,344)</u>
Utilidad neta del ejercicio	86,802	613,442
Resultado Integral Total	86,802	613,442
Utilidad neta por acción	0.174	0.815
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	500,000	500,000

Nathaly Suescum Romero

Eco. Nathaly Suescum Romero
Representante Legal



Humberto Jalón Mateus
CPA. Humberto Jalón Mateus
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

CORPETROL SA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Años terminados en diciembre 31, 2011 y 2010
(Expresados en dólares)

			Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva legal	utilidades acumuladas	Ajustes NIIF	Total	Total
Año 2011						
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	200,000	-	613,442	85,342	698,784	898,784
Apropiación de utilidades acumuladas	-	63,451	(63,451)	-	(63,451)	-
Resultado integral total	-	-	86,802	-	86,802	86,802
Saldo final al 31 diciembre de 2011	200,000	63,451	636,793	85,342	722,135	985,586
Año 2010						
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	16,000	-	911,902	85,342	997,244	1,013,244
Aumento de capital	184,000	-	(184,000)	-	(184,000)	-
Pago de dividendos	-	-	(727,902)	-	(727,902)	(727,902)
Más (menos):	-	-	613,442	-	613,442	613,442
Resultado integral total	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 diciembre de 2010	200,000	-	613,442	85,342	698,784	898,784

Nathaly Siles cum Romero

Eco. Nathaly Siles cum Romero
Representante Legal

Humberto Jalón Mateus
Humberto Jalón Mateus
Contador General

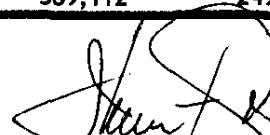


Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

CORPETROL SA S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	123,581,734	114,780,406
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(124,993,910)	(111,951,096)
Impuesto a la renta pagado		(894,857)
Gastos financieros	(500,746)	(324,592)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(1,912,922)	1,609,861
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, muebles, enseres y equipos	(7,962,548)	(114,077)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(7,962,548)	(114,077)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en obligaciones con instituciones financieras, neto	8,294,851	(243,847)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar relacionadas	1,700,586	(1,378,908)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	9,995,437	(1,622,755)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	119,967	(126,971)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al inicio del año	249,145	376,116
Al final del año	369,112	249,145




 CPA. Humberto Jalón Mateus
 Contador General

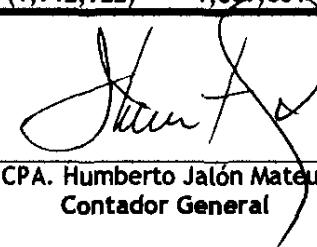
Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros

CORPETROL SA S.A.
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO EN) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

<u>Años terminados en Diciembre 31,</u>	2011	2010
Utilidad neta del ejercicio	86,802	613,442
Partidas que no se realizaron con el ingreso o desembolso de efectivo:		
Depreciación de propiedades, muebles, enseres y equipos	178,187	161,084
Bajas de activos fijos	-	12,573
Provisión impuesto a la renta	701,541	718,401
Provisión participación a trabajadores	139,119	238,750
Amortización	-	308,781
Ajustes NIIF	-	21,071
Cambios de activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(157,278)	3,977,022
Aumento (disminución) en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(286,506)	572,741
Aumento (disminución) en otras cuentas por cobrar	(145,186)	111,778
Disminución (aumento) en inventarios	398,595	(170,934)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(499,766)	259,616
(Aumento) disminución servicios y otros pagos anticipados	(246,971)	37,812
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(2,024,503)	(4,763,715)
Aumento en activos intangibles	-	(525,261)
Disminución (aumento) en otras obligaciones corrientes	(56,956)	36,700
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(1,912,922)	1,609,861

Nathaly Suescum Romero

Eco. Nathaly Suescum Romero
Representante Legal



CPA. Humberto Jalón Mateus
Contador General



Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

ÍNDICE:

Notas	Pág.
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	1
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	1
2.1 Período contable.	1
2.2 Bases de preparación.	2
2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.	2
2.4 Moneda funcional y de presentación.	4
2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	5
2.6 Efectivo y equivalentes al efectivo.	5
2.7 Activos financieros	5
2.8 Inventarios.	5
2.9 Propiedades, muebles y enseres y equipos.	6
2.10 Costos por intereses.	8
2.11 Activos intangibles.	9
2.12 Servicios y otros pagos anticipados.	9
2.13 Deterioro de valor de activos no financieros.	9
2.14 Préstamos y otros pasivos financieros.	10
2.15 Cuentas y documentos por pagar.	10
2.16 Provisiones.	10
2.17 Beneficios a los empleados.	11
2.18 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos.	11
2.19 Capital social.	12
2.20 Ingresos de actividades ordinarias.	12
2.21 Costos de venta.	12
2.22 Gastos de administración.	12
2.23 Medio ambiente.	12
2.24 Estado de flujos de efectivo.	13
2.25 Cambios en políticas y estimaciones contables.	13
2.26 Reclasificaciones.	13
2.27 Segmentos operacionales	13
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	13
3.1 Factores de riesgo.	13
3.2 Riesgo financiero.	13
3.3 Riesgos propios y específicos.	14
3.4 Riesgos sistemáticos o de mercado.	15
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	15
4.1 Vidas útiles y de deterioro de activos.	16
4.2 Otras estimaciones.	16
5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMENTO DE LAS NIIF.	16
5.1 Bases de la transición a las NIIF.	17
5.1.1. Aplicación de NIIF 1.	17
5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas para la Compañía.	17
5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.	18
5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).	19
5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010 (ver Nota 5.1.6).	19
5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010.	19
5.1.7. Conciliación de Resultados integrales al 31 de diciembre de 2010.	20
5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de enero de 2010.	21
5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2010.	23

Notas	Pág.
5.1.10 Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2010.	25
5.1.11 Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2010.	26
 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.	 28
7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	28
8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.	29
9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	29
10. INVENTARIOS.	29
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	30
12. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	30
13. PROPIEDAD, MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS.	31
14. ACTIVOS INTANGIBLES.	32
15. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.	33
16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	35
17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.	36
18. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	38
19. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS.	38
20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	39
21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	39
22. CAPITAL SOCIAL.	42
23. RESERVAS LEGAL.	43
24. RESULTADOS ACUMULADOS.	43
25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	43
26. COSTO DE VENTAS.	43
27. GASTOS ADMINISTRATIVOS.	44
28. GASTOS DE VENTA.	45
29. GASTOS OPERATIVOS.	45
30. GASTOS FINANCIEROS.	46
31. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.	46
32. CONTRATOS.	47
32.1 Provisión de derivados del petróleo.	47
32.2 Contratos con barcos (Libertad IV).	48
33. Sanciones.	48
33.1 De la Superintendencia de Compañías.	48
33.2 De otras autoridades administrativas.	48
34. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	48
35. RECLASIFICACIONES.	50
36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	50

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Nombre de la entidad:

CORPETROL SA S. A.

RUC de la entidad:

0992111232001

Domicilio de la entidad:

Edificio Samborondón Plaza 3er. Piso Of. 303-306

Forma legal de la entidad:

Sociedad Anónima

País de incorporación:

Ecuador

La Compañía CORPETROL SA S. A. fue constituida el 4 de febrero del 2000 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de febrero del 2000, con un plazo de duración de cincuenta años.

CORPETROL SA S.A. tiene una estructura de tipo funcional, contando con siete áreas: operaciones, sistemas, seguridad, auditoria, contabilidad, recursos humanos y mantenimiento, estas a su vez tienen colaboradores que soportan el desarrollo de sus actividades.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Período contable.

- Los Estados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2009, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.
- Los Estados de Resultados Integrales por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 1 de enero y 31 de diciembre de los años 2010 y 2011; incluyen los resultados del año 2010, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

- Los Estados de Evolución del Patrimonio reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2010 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Los Estados de Flujo de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2010 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases de preparación.

El juego completo de estados financieros de CORPETROL SA S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2011 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

- a. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

<u>Enmiendas a NIIF</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria:</u>
NIC 24,: Revelación de Partes Relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación - Clasificación Emisión de Derechos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIF Mayo 2010 - colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
<u>Nuevas interpretaciones:</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria:</u>
CINIIF 19: Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a Interpretaciones: Fecha de aplicación obligatoria:

CINIIF 14:

El límite sobre un activo por beneficios Períodos anuales iniciados en o definidos, requerimientos mínimos de después del 1 de enero de 2011 fondeo y su interacción

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros; sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

Nuevas NIIF: Fecha de aplicación obligatoria:

NIIF 9:

Instrumentos Financieros

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

NIIF 10:

Estados Financieros Consolidado

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

NIIF 11:

Acuerdos Conjuntos

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

NIIF 12:

Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

NIIF 13,

Mediciones de Valor Razonable

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIF:

Fecha de aplicación obligatoria:

NIC 27:

Estados Financieros Separados

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

NIC 28:

Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

CORPETROL SA. S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Estas nuevas NIIF y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre de 2011; sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado.

- c. Las siguientes Enmiendas a NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

<u>Enmiendas a NIIF:</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria:</u>
NIC 1: Presentación de Estados Financieros - Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 12: Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 19: Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 1(Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez (ii) Hiperinflación Severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF7: Instrumentos Financieros: Revelaciones Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

La Administración estima que la adopción de las Enmiendas a NIIF descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de CORPETROL SA. S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.6. Efectivo y equivalente al efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, desde la fecha de origen, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el Pasivo Corriente.

2.7. Activos financieros.

Dentro del alcance de la NIC 39 son clasificados como activos financieros los préstamos y cuentas por cobrar, la Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- Documentos y cuentas por cobrar

Son valorizadas a costo amortizado, corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes, de existir. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance.

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento promedio de hasta 15 días 30 días plazo.

- Deterioro de cuentas incobrables

Las perdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, la determinación de este deterioro se lo registra en base a la realidad de nuestros clientes. Al 31 de diciembre de los años 2009, 2010 y 2011, no ha sido necesario registrar provisión por deterioro de nuestras cuentas por cobrar.

2.8. Inventarios.

La Compañía presenta las siguientes líneas de comercialización:

- Fuel oil.

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Diesel Marino 2
- Diesel Marino 1
- IFO 500
- IFO 380
- Asfalto AC 20 OP
- Rubber
- Mineral
- Residuo cementero

Los inventarios corresponden a productos derivados de los hidrocarburos que son vendidos en el proceso operativo de la compañía y cuya rotación no es mayor a cinco días.

La Compañía valoriza sus inventarios de productos derivados de los hidrocarburos a su costo o valor neto de realización el menor de los dos.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del precio de adquisición.

El costo unitario se determina sobre la base del costo promedio.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Empresa mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

2.9. Propiedades, muebles, enseres y equipos.

Se denomina propiedades, muebles, enseres y equipos todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, muebles y enseres y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

El costo original de las propiedades, muebles, enseres y equipos representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

La depreciación de las propiedades, muebles, enseres y equipos se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil.

Al final de cada período anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de propiedades, muebles y enseres y equipos.

Los activos nuevos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

El costo de los elementos de propiedades, muebles, enseres y equipos comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

El método de valoración o el valor de propiedades, muebles, enseres y equipos serán establecidos por el método de capitalización del costo.

Anualmente se revisará el importe en libros de sus propiedades, muebles, enseres y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe proceder a reconocerlo, o en su caso, revertir, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

CORPETROL SA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedades, muebles, enseres y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

La vida útil para las propiedades, mueble, enseres y equipos se ha estimado como sigue:

Clase de activo	Años de vida útil	Tasa anual de depreciación	Valor residual
Edificio	20	5%	Cero
Vehículos	5	20%	Cero
Embarcaciones	20	5%	Cero
Muebles y enseres	10	10%	Cero
Menaje de embarcaciones	20	5%	Cero
Tanques	5	20%	Cero
Equipos de computación	3	33.33%	Cero
Otros activos	10	10%	Cero

A criterio de la Administración la Compañía, CORPETROL SA. y de acuerdo al uso dado a los activos (a término) y la política de no vender los activos, fundamentado en el principio de empresa en marcha, el valor residual a ser asignado a los activos fijos es nulo (cero).

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, muebles, enseres y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedades, muebles y enseres y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

Adicionalmente, no existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de su ubicación actual.

2.10. Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía capitalizo costo por intereses por 420,385.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se llevan a gastos.

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

2.11. Activos Intangibles.

Los activos intangibles por concepto de reparaciones y mantenimiento del casco del buque tanque se encuentran registrados al costo, tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula por el método de línea recta considerando la mejor estimación de la administración.

2.12. Servicios y otros gastos pagados por anticipados.

Corresponden principalmente al pago anticipado de seguros los cuales se amortizan durante el tiempo de cobertura de la póliza.

2.13. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.14. Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.15. Cuentas y documentos por pagar.

Las cuentas y documentos por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido, entre 15 y 30 días promedio, no existe diferencia material con su valor razonable o su costo amortizado, además, que a un porcentaje importante de las compras realizadas son pagadas dentro de un periodo no mayor a 30 días a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio. Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

2.16. Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.17. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentados en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito en la Superintendencia de Compañías.

2.18. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos.

Se reconoce gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido cuando este es material.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 23% para el año 2011; y 24% para el año 2010 y 25% para el año 2009 (01 de enero de 2010).

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera, cuando estas presentan una cifra material.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

En cada cierre contable se revisan el cálculo de los impuestos activos o pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis y en función de su materialidad.

2.19. Capital social.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyran a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

La Compañía reconoce principalmente ingresos de actividades ordinarias a los generados por la venta de combustibles cuyo valor justo puede medirse de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios.-

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios de transporte de combustible se reconocen considerando la prestación efectiva del servicio a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

2.21. Costos de venta.

El costo de venta en la Compañía CORPETROL SA S.A. corresponde principalmente a la venta de los productos derivados de los hidrocarburos y al transporte de los mismos.

2.22. Gastos de administración.

Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengo) es decir cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores.

2.23. Medio ambiente.

La actividad de CORPETROL SA S.A. se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, sin embargo, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.24. Estado de Flujos de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.25. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2010, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.26. Reclasificaciones.

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF.

2.27. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo.

3.2. Riesgo financiero.

- Riesgo de liquidez.-

El riesgo de liquidez de CORPETROL SA S.A. es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

CORPETROL SA S.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

- Riesgo de inflación.-

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- a. Año 2011 5.41%.
- b. Año 2010 3.33%.
- c. Año 2009 4.31%.

3.3. Riesgos propios y específicos.

- Riesgo de crédito.-

CORPETROL SA S.A no tiene exposición a riesgos de créditos, debido a que recupera su cartera en períodos inferiores a 30 días como consecuencia de su política de ventas y por considerar la capacidad de pago de sus clientes.

- Riesgo de tipo de cambio.-

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

- Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión, planta y equipo.-

La Compañía está expuesto a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes, esto se debe a que tiene sus activos fijos asegurados contra siniestros, lo cual atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.

- Riesgo de investigación y desarrollo.-

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que no realiza este tipo de actividades.

CORPETROL SA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

3.4. Riesgos sistemáticos o de mercado.

- Riesgo de costos de factores.-

La Compañía se ve expuesto a un riesgo bajo, esto se debe a que los costos de los derivados de los hidrocarburos para el sector naviero internacional que es el mayor rubro de ventas se lo determina en base a los precios internacionales, los cuales al momento de sufrir alguna variación son transferidos automáticamente a los precios de venta según la práctica comercial de este segmento.

- Riesgos de precios de productos.-

CORPETROL SA. no se ve expuesto a riesgos, debido a que la probabilidad de ocurrencia de que los competidores varíen los precios de los servicios para capturar mercado es nula por que se determinan mediante la cotización internacional del mercado reflejada en los platts semanales.

- Riesgo de demanda.-

CORPETROL SA. no se ve expuesto a riesgos de demanda de productos derivados de los hidrocarburos debido a que sus actividades se desarrollan en un mercado de poca competencia y muy especializado por las características de las naves en la que se transportan estos productos en consideración a las regulaciones internacionales para la obtención de las licencias y permisos de operación de las naves.

- Riesgo de interés.-

La Compañía se ve expuesto a un riesgo bajo, debido a que las operaciones financieras han sido realizadas a una tasa de interés fija, la cual exime a la Compañía de posibles pérdidas por variaciones en la tasa de interés.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa presupuestos para sus operaciones futuras. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, sin embargo estos se acercan a tales expectativas. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas ya sea considerando los criterios técnicos de funcionarios externo o internos de la Compañía, tomando en estos casos como referencias las vidas útiles definidas en las políticas corporativas.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- Valor actuarial de indemnizaciones por años de servicio y desahucio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMENTO DE LAS NIIF.

CORPETROL SA S.A. en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

CORPETROL SA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de CORPETROL SA., corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía aplicó NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera -al preparar sus estados financieros.

5.1.1. Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de CORPETROL SA. es el 01 de enero de 2010. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 1 de enero de 2011.

La NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, así tenemos:

5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

La entidad aplicará las siguientes excepciones:

- (a) Las bajas en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
Esta excepción no es aplicable.
- (b) Contabilidad de coberturas.
Esta excepción no es aplicable.
- (c) Participaciones no controladoras.
Esta excepción no es aplicable.

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (d) Clasificación y medición de activos financieros.
Esta excepción no es aplicable.

5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

- (a) Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.
- (b) Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.
- (c) Costo atribuido.
Esta exención no es aplicable.
- (d) Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.
- (e) Beneficios a los empleados.
CORPETROL SA S.A., ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 01 de enero de 2010.
- (f) Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
- (g) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.
- (h) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.
- (i) Instrumentos financieros compuestos.
CORPETROL SA S.A., no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable.
- (j) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.
- (k) La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.
- (l) Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo.
CORPETROL SA S.A., no ha determinado al 01 de enero del 2010 ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

(m) Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios
Esta exención no es aplicable, la compañía no posee concesiones de servicios.

(n) Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.

(o) Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.

5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas en los numerales 5.1.6 a la 5.1.11 muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en CORPETROL SA S.A., sobre los siguientes conceptos:

- Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2010.
- Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2010.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre de 2010.

5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010 (ver Nota 5.1.6).

- (1) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010, la Compañía registró la provisión por desahucio como beneficios a los empleados por (14,489) y (22,456) respectivamente.
- (2) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010, La Compañía reconoció según lo que indica la NIC 19 provisiones por jubilación patronal por (36,236) y (49,339) respectivamente.
- (3) Al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010, la Compañía procedió a reconocer una valorización de sus terrenos por 136,067.

5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010.

Una conciliación del Patrimonio al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010 de la Compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fue como sigue:

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**CORPETROL SA S.A.
CONCILIACIONES DEL PATRIMONIO NEC- NIIF**

Concepto	Saldo al 1-ene-2010	Saldo al 31-dic-2010
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	927,902	834,513
Resultados Acumulados por adopción por primera vez de las NIIF		
Provisiones para el personal por:		
Ajuste por jubilación patronal	(36,236)	(49,340)
Ajuste por bonificación por desahucio	(14,489)	(22,456)
Ajuste por revaluación de terrenos	136,067	136,067
Efecto de la transición a las NIIF	85,342	64,271
Patrimonio neto según NIIF	1,013,244	898,784

5.1.7. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2010.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, fue como sigue:

**CORPETROL SA S.A.
CONCILIACION DEL RESULTADO BAJO NEC - NIIF**

Concepto	Saldo al 31-dic-2010
Utilidad neta del ejercicio 2010 según NEC	634,513
Gastos administrativos	
Beneficios al personal en el año 2010	(15,128)
Impuesto a la renta diferido	(5,943)
Utilidad neta del ejercicio 2010 según NIIF	613,442

CORPETROL SA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2010.

CORPETROL SA. CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

	<u>Saldo NEC 31-dic-2010</u>	<u>Efecto de transición a las NIIF</u>	<u>Saldo NIIF 31-dic-2010</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	249,145	-	249,145
Activos financieros:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,271,365	-	3,271,365
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	425,439	-	425,439
Otras cuentas por cobrar	102,780	-	102,780
Inventarios	2,092,547	-	2,092,547
Activos por impuestos corrientes	302,413	-	302,413
Servicios y otros pagos anticipados	47,988	-	47,988
Total activos corrientes	6,491,677	-	6,491,677
Activos no corrientes:			
Propiedades, muebles, enseres y equipos	1,798,462	136,067	1,934,529
Activos intangibles	528,132	-	528,132
Activos por impuestos diferidos	-	20,250	20,250
Total activos no corrientes	2,326,594	156,317	2,482,911
Total activos	8,818,271	156,317	8,974,588

CORPETROL SA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**CORPETROL SA.
CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO**

	Saldo NEC 31-dic-2010	Efecto de transición a las NIIF	Saldo NIIF 31-dic-2010
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	6,332,220	-	6,332,220
Obligaciones con instituciones financieras	194,959	-	194,959
Otras obligaciones corrientes	304,553	-	304,553
Total pasivos corrientes	6,831,732	-	6,831,732
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras	330,127	-	330,127
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	821,899	-	821,899
Provisiones por beneficios a los empleados	-	92,046	92,046
Total pasivos no corrientes	1,152,026	92,046	1,244,072
Total pasivos	7,983,758	92,046	8,075,804
Patrimonio:			
Capital social	200,000	-	200,000
Resultados acumulados	634,513	64,271	698,784
Total patrimonio	834,513	64,271	898,784
Total pasivo y patrimonio	8,818,271	156,317	8,974,588

CORPETROL SA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2010.

CORPETROL SA.
CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

	Saldo NEC 1-ene-2010	Efecto de transición a las NIIF	Saldo NIIF 1-ene-2010
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	376,116	-	376,116
Activos financieros:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7,248,387	-	7,248,387
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	998,180	-	998,180
Otras cuentas por cobrar	214,558	-	214,558
Inventarios	1,921,613	-	1,921,613
Activos por impuestos corrientes	562,029	-	562,029
Servicios y otros pagos anticipados	85,800	-	85,800
Total activos corrientes	11,406,683	-	11,406,683
Activos no corrientes:			
Propiedades, muebles, enseres y equipos	1,858,042	136,067	1,994,109
Activos intangibles	311,652	-	311,652
Activos por impuestos diferidos	-	14,307	14,307
Total activos no corrientes	2,169,694	150,374	2,320,068
Total activos	13,576,377	150,374	13,726,751

CORPETROL SA.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**CORPETROL SA.
CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO**

	Saldo NEC 1-ene-2010	Efecto de transición a las NIIF	Saldo NIIF 1-ene-2010
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	10,139,484	-	10,139,484
Obligaciones con instituciones financieras	259,040	-	259,040
Otras obligaciones corrientes	267,853	-	267,853
Total pasivos corrientes	10,666,377	-	10,666,377
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras	509,193	-	509,193
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	1,472,905	-	1,472,905
Provisiones por beneficios a los empleados	-	65,032	65,032
Total pasivos no corrientes	1,982,098	65,032	2,047,130
Total pasivos	12,648,475	65,032	12,713,507
Patrimonio:			
Capital social	16,000	-	16,000
Resultados acumulados	911,902	85,342	997,244
Total patrimonio	927,902	85,342	1,013,244
Total pasivos y patrimonio	13,576,377	150,374	13,726,751

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2010.

**CORPETROL SA S.A.
CONCILIACION DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**

Año terminado en Diciembre 31,	Saldo NEC 2010	Efecto de transición a las NIIF	Saldo NIIF 2010
Ingresos:			
Ingresos de actividades ordinarias	114,461,268	-	114,461,268
Costo de ventas	100,687,400	-	100,687,400
Utilidad bruta	13,773,868	-	13,773,868
Otros ingresos:			
Otros ingresos	13,826	-	13,826
Gastos:			
Gastos administrativos	1,825,226	15,128	1,840,354
Gastos de ventas	6,927,191	-	6,927,191
Gastos operativos	3,119,021	-	3,119,021
Gastos financieros	324,592	-	324,592
	12,196,030	15,128	12,211,158
Utilidad antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta	1,591,664	15,128	1,576,536
Participación a trabajadores	238,750	-	238,750
Impuestos a las ganancias:			
Impuesto a la renta corriente	718,401	-	718,401
Impuesto a la renta diferido	-	5,943	5,943
	718,401	5,943	(724,344)
Utilidad neta del ejercicio	634,513	21,071	613,442
Resultado Integral del período	634,513	21,071	613,442

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.11. Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2010.

**CORPETROL SA S.A.
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**

<u>Año terminado en Diciembre 31,</u>	<u>Saldos NEC 2010</u>	<u>Efecto de Transición a las NIIF</u>	<u>Saldos NIIF 2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	114,780,406	-	114,780,406
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(112,275,688)	-	(111,951,096)
Impuesto a la renta pagado	(894,857)	-	(894,857)
Gastos financieros	(324,592)	-	(324,592)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	1,609,861	-	1,609,861
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedades, muebles, enseres y equipos	(114,077)	-	(114,077)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(114,077)	-	(114,077)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Aumento en obligaciones con instituciones financieras, neto	(243,847)	-	(243,847)
Aumento en cuentas por pagar relacionadas	(1,378,908)	-	(1,378,908)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(1,622,755)	-	(1,622,755)
Disminución neto, de efectivo y equivalentes de efectivo	(126,971)	-	(126,971)
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Al inicio del año	376,116	-	376,116
Al final del año	249,145	-	249,145

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**CORPETROL SA S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresada en dólares)**

Año terminado en Diciembre 31,	Saldos NEC 2010	Efecto de Transición a las NIIF	Saldos NIIF 2010
Utilidad neta del ejercicio	634,513		613,442
Partidas que no se realizaron con el ingreso o desembolso de efectivo:			
Depreciación de propiedades, muebles, enseres y equipos	161,084	-	161,084
Bajas de activos fijos	12,573	-	12,573
Provisión impuesto a la renta	718,401	-	718,401
Provisión participación a trabajadores	238,750	-	238,750
Amortización	308,781	-	308,781
Ajustes NIIF	-	(21,071)	21,071
Cambios de activos y pasivos operativos:			
Disminución en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,977,022	-	3,977,022
Disminución en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	572,741	-	572,741
Disminución en otras cuentas por cobrar	111,778	-	111,778
Aumento en inventarios	(170,934)	-	(170,934)
Disminución en activos por impuestos corrientes	259,616	-	259,616
Disminución servicios y otros pagos anticipados	37,812	-	37,812
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(4,763,685)	-	(4,763,715)
Aumento en activos intangibles	(525,261)	-	(525,261)
Disminución en otras obligaciones corrientes	36,700	-	36,700
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,609,861	-	1,609,861

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Caja	263,564	2,718	31,183
Banco Guayaquil S.A.	35,311	4,737	11,960
Banco General Rumiñahui S.A.	8,777	1,992	-
Banco Machala S.A.	12,504	-	-
Banco Pacifico S.A.	-	210,265	304,407
Banco Proamerica S.A.	-	18,395	18,395
Banco Bolivariano C.A.	-	7,344	4,045
Banco Internacional S.A.	-	3,694	6,126
Total Bank - Miami Usa	48,956	-	-
	369,112	249,145	376,116

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía CORPETROL SA S.A., el efectivo y equivalentes de efectivo no tienen ninguna restricción para su uso.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Constructora Becerra Cuesta Cía. Ltda.	752,944	224,212	-
Hidalgo & Hidalgo Cía. Ltda.	623,467	700,239	898,423
Compañía Industria Guapan S.A.	490,680	-	-
PDVSA Ecuadors S.A.	402,983	244,315	-
Consermin S.A.	369,816	-	-
Técnicas General Construcciones S.A.	303,137	186,872	-
Servicios Integrados S. A.	256,013	-	-
Bunkergesellschaft For Mineralole MBH	-	590,600	2,155,010
Técnica General Construcciones S.A.	-	-	97,218
Alvarado Ortiz Constructires Cía. Ltda.	-	-	99,075
Progrecon S. A.	-	-	57,970
Consorcio Civiles Asociados S.A.	-	206,808	59,063
Constructora Carvallo A. Z. Cía. Ltda.	-	-	42,701
Otros	229,603	1,118,319	3,838,927
	3,428,643	3,271,365	7,248,387

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos de estas cuentas se encuentran de 1 y 30 días, adicionalmente, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 01 de enero del 2010, CORPETROL SA S.A. no contiene saldos deteriorados.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Clientes relacionados (Nota 31)		711,945	425,439	998,180

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y enero 01, 2010, estas cuentas no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecida.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Funcionarios y empleados		171,156	101,543	84,588
Varios deudores		76,810	1,237	129,970
		247,966	102,780	214,558

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y enero 01, 2010, la Compañía no considera necesario registrar provisión para cuentas incobrables, debido a que estima que su cartera es completamente recuperable.

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Fuel oil		244,225	1,858,569	281,211
Diesel Marino 2		143,777	149,461	33,555
Diesel Marino 1		259,704	84,517	735,466
IFO 380		990,237	-	542,435
Otros		56,009	-	328,946
		1,693,952	2,092,547	1,921,613

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Estos inventarios en su mayoría fueron vendidos dentro de los siguientes 30 días posteriores y fueron valorizados al menor entre el costo y el valor neto realizable. El costo se determina por el método del promedio.

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Retenciones en la fuente años anteriores.	(1)	578,211	302,413	562,029
Impuesto a la renta anticipado	(2)	220,999	-	-
IVA anticipado		2,969	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		802,179	302,413	562,029

(1) Al 31 de diciembre del 2011, incluye retenciones por 466,911, correspondientes al año 2011 y 111,300 al año 2010. Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a retenciones en la fuente del año 2010.

(2) Al 31 de diciembre del 2011 la administración de la compañía decidió realizar la liquidación del impuesto a la renta anticipado en abril del 2012.

12. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores.

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Seguros pagados por anticipado:				
Póliza de responsabilidad civil		12,969	694	1,796
Póliza de incendio		2,605	-	3,432
Póliza de vehículos		9,063	971	1,755
Póliza de robo		1,130	500	858
Póliza de equipos electrónico		494	-	-
Póliza de casco de buque		122,468	5,230	10,296
Póliza de otros ramos		146,230	40,593	67,663
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		294,959	47,988	85,800

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. PROPIEDADES, MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Neto:	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Terrenos	530,480	293,004	293,004
Edificios	(1) 669,946	669,946	599,437
Vehículos	344,049	275,074	201,064
Embarcaciones	(2) 9,635,459	1,550,000	1,550,000
Muebles y enseres	58,266	58,266	49,174
Equipos de computación	17,477	7,358	-
Menaje de embarcaciones	25,014	25,014	25,014
Tanques	469,037	469,037	469,037
Otros activos	265,756	178,692	167,648
Construcción en curso	-	-	70,509
 Menos depreciación acumulada	12,015,484 1,770,049	3,526,391 1,591,862	3,424,887 1,430,778
 	 10,245,435	 1,934,529	 1,994,109

- (1) Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía entregó en garantía edificios, a favor del Banco del Pichincha C. A. garantizando préstamos hasta por 393,714.
- (2) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía ha suscrito hipotecas y una prenda industrial con una institución financiera, para lo cual pignoró la embarcación por 1,800,000 y un vehículo por 84,600, con el fin de garantizar obligaciones contraídas y por contraer en el futuro con esta institución. A continuación detallamos un resumen de las escrituras públicas que se han suscrito por esta circunstancia:
- (a) Hipoteca abierta, anticresis y prohibición voluntaria de enajenar, gravar y arrendar a favor del Banco de Máchala S.A. sobre un Buque Tanquero por un valor de 1,800,000.
- (b) Contratos de prendas industriales abiertos a favor del Banco Máchala S.A. sobre un camión volvo por un valor de 84,600.

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedades, muebles, enseres y equipos, fue como sigue:

Costos:	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Saldos iniciales	3,526,391	3,424,887	3,140,677
Adiciones	7,962,548	114,077	243,143
Bajas	-	(12,573)	(95,000)
Reclasificación de activos intangibles	526,545	-	-
Ajustes NIIF	-	-	136,067
 Saldos final	 12,015,484	 3,526,391	 3,424,887

Incluye principalmente la adquisición del Buque Libertad IV por 7,247,959 y reparación de mayores del Buque Libertad I por reparación del casco por 837,800, vehículo por 105,875, terreno por 237,476 y otros activos por 59,983.

Depreciación:	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Saldos iniciales	1,591,862	1,430,778	1,279,309
Gastos del año	178,187	161,084	151,469
 Saldos final	 1,770,049	 1,591,862	 1,430,778

14. ACTIVOS INTANGIBLES.

Al 31 de diciembre del 2010 y el 01 de enero de 2010 corresponde a pagos efectuados a la empresa especializada Astilleros Navales Ecuatoriana (Astinave) por mantenimiento realizados al buque tanque (Libertad IV).

El movimiento de la cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Reparación de mayores	1,587	528,132	311,652

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El movimiento de los cargos diferidos, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010	2009
Costo ajustado:			
Saldo inicial	972,776	447,515	-
Adiciones	-	525,261	447,515
Ajustes	(526,545)	-	-
Saldo final	446,231	972,776	447,515
Amortización acumulada:			
Saldo inicial	444,644	135,863	-
Amortización del año	-	308,781	135,863
Saldo final	444,644	444,644	135,863
	1,587	528,132	311,652

15. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

Enero 01, 2010:	Diferencia temporalia deducible (imponible)		
	Tributario	Contable	(imponible)
Otras cuentas por cobrar	-	7,803	(7,803)
Jubilación patronal	-	(46,456)	46,456
Desahucio	-	(18,576)	18,576
	-	(57,229)	57,229
Diciembre 31, 2010:			
Otras cuentas por cobrar	-	11,046	(11,046)
Jubilación patronal	-	(63,256)	63,256
Desahucio	-	(28,790)	28,790
	-	(81,000)	81,000

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Diciembre 31, 2011:	Tributario	Contable	Diferencia temporaria deducible (imponible)
Otras cuentas por cobrar	-	7,669	(7,669)
Jubilación patronal	-	(63,256)	63,256
Desahucio	-	(28,790)	28,790
	-	(84,377)	84,377

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Otras cuentas por cobrar	(1,841)	(2,762)	(1,951)
Jubilación patronal	15,181	15,814	11,614
Desahucio	6,910	7,198	4,644
	20,250	20,250	14,307

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Saldo inicial	20,250	14,307	-
Adición	-	5,943	14,307
Saldo final	20,250	20,250	14,307

Los gastos por impuestos diferidos por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Resultados	(Nota 21)	-

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Proveedores nacionales	4,539,855	6,252,690	8,851,825
Impuesto a la renta por pagar (Nota 21)	701,541	-	369,242
Retenciones en la fuente	8,293	32,954	11,140
Provisiones varias	291	14,223	10,296
Cuentas por pagar empleados	-	13,842	-
Anticipo de cliente	-	-	577,414
Compañías relacionadas (Nota 31)	-	-	267,569
Varios	-	18,511	51,998
	5,249,980	6,332,220	10,139,484

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los vencimientos que componen estas cuentas son inferiores a 30 días y no tienen tasa de interés.

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
1 a 30 días	5,249,980	6,332,220	10,139,484

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Banco de Pacifico S.A.: Préstamo No. 40039896 otorgado el 10 de febrero del 2011, con vencimiento el 15 de enero del 2016, con una tasa de interés del 8,9533% anual.	(1) 5,176,611	-	-
Préstamo No. 40024944 otorgado el 23 de septiembre del 2008, con vencimiento el 28 de agosto del 2013, con una tasa de interés del 9,10% anual.	(1) 201,291	302,748	395,403
Préstamo No. 40024035 otorgado el 14 de agosto del 2008, con vencimiento el 19 de julio del 2013, con una tasa de interés del 9,25% anual.	(1) 75,757	120,222	157,198
Préstamo No. 4029417 otorgado el 6 de mayo del 2005, con vencimiento el 10 de abril del 2010, con una tasa de interés del 8,95% anual.	(1) -	-	70,269
Banco del Pichincha C.A.: Préstamo No. 47327300 otorgado el 31 de julio del 2008, con vencimiento el 5 de julio del 2013, con una tasa de interés del 9,48% anual.	(2) 41,631	86,206	114,364
Banco Total Bank: Préstamo No. 1501705860 otorgado el 4 de febrero del 2011, con vencimiento en 4 de febrero del 2016, con una tasa de interés del 3,47% anual.	(1) 1,520,892	-	-
Suman y pasan:...	7,016,182	509,176	737,234

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen:...	7,016,182	509,176	737,234
Banco Bolivariano C.A.: Préstamo No. 192234 otorgado el 23 de noviembre del 2011, con vencimiento en 21 de noviembre del 2012, con una tasa de interés del 8,82% anual.	(1) 458,333	-	-
BAC Florida Bank: Préstamo No. 1501662160 otorgado el 18 de abril del 2007, con vencimiento en abril del 2010, con una tasa de interés del 7,5% anual.	(1) -	-	11,111
Sobregiros contables	7,474,515 1,243,819	509,176 15,910	748,345 19,888
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	8,718,334 3,145,403	525,086 194,959	768,233 259,040
	5,572,931	330,127	509,193

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 01 de enero de 2010, estas obligaciones se encuentran garantizadas con pagaré a favor de dichas instituciones financieras.
- (2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 01 de enero de 2010, esta obligación se encuentra garantizada por el edificio que la Compañía registra en sus estados financieros.

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

18. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Beneficios Sociales	(1) 108,478	65,803	35,866
Participación de los trabajadores	139,119	238,750	231,987
	247,597	304,553	267,853

(1) Los beneficios sociales tienen la siguiente composición:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Decimo tercero sueldo	16,882	9,660	1,005
Decimo cuarto sueldo	15,796	16,602	11,532
Vacaciones	63,365	39,541	23,329
Aportes patronales	12,435	-	-
	108,478	65,803	35,866

19. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Oscar Vicente Bustos	2,282,718	582,132	1,178,748
Nathaly Virineya Suescum	239,767	239,767	294,157
	2,522,485	821,899	1,472,905

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 01 de enero de 2010, estas cuentas no devengan intereses y no tienen fecha establecida de vencimiento.

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Jubilación patronal	63,256	63,256	46,456
Desahucio	28,790	28,790	18,576
	92,046	92,046	65,032

El movimiento de las provisiones por beneficios a empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Saldo inicial	92,046	65,032	-
Incremento		27,014	-
Ajustes por NIIF de jubilación patronal	-	-	65,032
Saldo final	92,046	92,046	65,032

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ha sido calculada aplicando la tasa del (24% y 25%) respectivamente por cada año.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas la sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No.497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Las sociedades que reinvertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Pago mínimo de impuesto a la renta.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010- cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales. Las declaraciones de impuestos están abiertas para revisión de las autoridades tributarias por los años 2008, 2009, 2010 y 2011.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Diciembre 31, 2010</u>
Utilidad antes del 15% trabajadores e impuesto a la renta	927,462	1,576,536
15% participación trabajadores	(139,119)	(238,750)
Ajuste por pasivos laborales	-	21,071
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	788,343	1,352,914
Más:		
Gastos no deducibles	<u>182,427</u>	<u>386,876</u>
Utilidad gravable	970,770	1,745,733
Impuesto a la renta año corriente	<u>232,985</u>	<u>434,948</u>
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	701,541	718,401
Impuesto de renta diferido (Nota 15)	<u>-</u>	<u>5,943</u>
Impuesto a la renta del período	(1)	701,541
	724,344	

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el Impuesto a la Renta causado aplicando la tasa del 24% y 25% respectivamente, no excede el valor del anticipo mínimo calculado de acuerdo a las ponderaciones determinadas en la legislación vigente, por lo cual la Compañía registró como Impuesto a la Renta del período el valor del impuesto mínimo causado.

	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 01, 2010</u>
Gasto impuesto a la renta del año:			
Impuesto a la renta corriente	701,541	718,401	-
Impuesto a la renta diferido	<u>-</u>	<u>5,943</u>	<u>-</u>
	701,541	724,344	-
Conciliación de la tasa de impuesto a la renta			
Tasa de impuesto a la renta del período	<u>24.00%</u>	<u>25.00%</u>	<u>-</u>
Tasa de impuesto a la renta del período efectiva	24.00%	25.00%	-

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldo inicial	-	369,242
Provisión del año	701,541	718,401
Pagos efectuados	-	(894,857)
Crédito tributario	-	(192,786)
 Saldo final	 (Nota 16)	 701,541
		-

22. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 500.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de cuarenta centavos de dólar 0,40 cada una.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2011 y 2010:

Accionistas	Valor nominal	Número de acciones	% participación	Valor
Oscar Bustos Peñaherrera	0.40	400,000	80	160,000
Nathaly Suescum Romero	0.40	100,000	20	40,000
		500,000		200,000

Enero 01, 2010:

Accionistas	Valor nominal	Número de acciones	% participación	Valor
Oscar Bustos Peñaherrera	0.40	32,000	80	12,800
Nathaly Suescum Romero	0.40	8,000	20	3,200
		40,000		16,000

Al 31 de diciembre del 2010, se transfirió 184,000 de resultados acumulados a capital social por el correspondiente al resultado del ejercicio 2009.

Por decisión de la Junta General Universal de Accionistas, celebrada el 6 de mayo de 2010, con fecha 12 de octubre de 2010 se protocolizó ante la Notaría Trigésima de Guayaquil el incremento del capital social por 184,000 mediante la aplicación de las utilidades acumuladas.

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía realizó la apropiación de la reserva legal por 63,451 correspondiente a los resultados del 2010.

24. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía repartió dividendos a los accionistas por 727,902 y se transfirió 184,000 a capital social.

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"; El saldo por ajustes NIIF (85,342 al 31 de diciembre de 2011 y 2010) no es distribuible como dividendos, se incrementan o disminuyen de conformidad con las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) y solamente se podrá entregar el saldo a los accionistas al momento de la liquidación de la Compañía.

25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Combustible	109,459,016	98,945,487
Servicio de transporte de combustible	14,122,718	15,515,781
	123,581,734	114,461,268

26. COSTO DE VENTAS.

El costo de venta en la Compañía CORPETROL SA S.A. corresponde principalmente a Compra de combustible de Fuel oil, Asfalto AC20, Diesel Petrolero, Rubber Solvent y demás costos relacionados al servicio que presta la Compañía.

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Combustible	110,167,862	100,683,122
Transporte	-	4,278
	110,167,862	100,687,400

27. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Sueldo y salarios	523,794	484,093
Gastos no deducibles	182,427	386,877
Beneficios sociales	195,288	193,867
Intereses financieros	128,027	111,157
Servicios de terceros	49,255	107,364
Honorarios profesionales	45,277	53,992
Arriendos	12,271	46,636
Alimentación	20,665	34,490
Mantenimiento y reparaciones	32,956	27,771
Gasto de viaje	67,434	27,455
Impuestos, permisos y tasas	10,133	12,093
Misceláneos	3,795	2,117
Legales	1,628	1,512
Otros	650,388	350,930
	1,923,338	1,840,354

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicios contratados	6,724,105	6,420,948
Depreciaciones	100,519	83,397
Movilización y fletes	98,089	63,370
Comisiones	220,692	62,760
Seguros	2,222	52,046
Impuestos, permisos y tasas	18,137	48,501
Honorarios profesionales	42,589	35,907
Seguridad	20	26,104
Mantenimiento y reparaciones	4,976	25,155
Viajes	21,545	14,899
Publicidad	15,769	9,481
Otros	161,868	84,623
	7,410,531	6,927,191

29. GASTOS OPERATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	597,691	640,010
Mantenimiento de dique	141,932	945,319
Repuestos y accesorios	91,824	204,450
Combustibles	261,100	147,661
Beneficios sociales	220,028	135,097
Servicios de superintendencia	314,049	128,455
Seguros	68,302	102,192
Depreciaciones	77,668	77,687
Régimen lancha	64,030	77,209
Alimentación	82,362	57,687
Honorarios profesionales	50,565	57,435
Agenciamiento	91,312	47,461
Otros	560,947	498,358
	2,621,810	3,119,021

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

30. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Comisiones e intereses sobre préstamos bancarios	774,928	324,592

31. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados: (Nota 8)</u>			
Servamain S.A.	-	5,616	558,285
Elipol S.A.	-	902	311,846
Sirmarmen S.A.	711,945	416,894	81,852
Dlen S.A.	-	1,887	26,249
Urganda S.A.	-	70	19,878
Corpetrolsa Group S.A.	-	70	70
	711,945	425,439	998,180
<u>Cuentas y documentos por pagar:</u>			
(Nota 16)			
Servamain S.A.	-	-	267,300
Elipol S.A.	-	-	269
	-	-	267,569

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Cuentas por pagar accionistas:</u>	(Nota 19)	2,522,485	821,899	1,472,905
<u>Ventas:</u>				
Urganda S.A.		-	-	177,354
Simarmen S.A.		-	-	15,005
Dlen S.A.		279,327	-	14,611
Servamain S.A.		1,427,361	8,056	8,056
Elipol S.A.		-	4,028	-
		1,706,688	12,084	215,026
<u>Gastos:</u>				
Dlen S.A.		1,500,000	1,300,000	1,260,000
Servamain S.A.		1,351,209	2,285,313	1,567,405
Simarmen S.A.		330,000	300,000	1,183,457
		3,181,209	3,885,313	4,010,862

32. CONTRATOS.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los contratos más representativos son los siguientes:

32.1 Provisión de derivados del petróleo

Mediante trámite No. MEN 2007-2004/4014/5052 y trámite SAD-2008-5525 de fechas de enero, febrero, octubre, noviembre del 2007 y febrero del 2008, respectivamente; el Ministerio de Minas y Petróleos con fecha 10 de septiembre del 2007 y 17 de junio del 2008, basado en el Decreto Ejecutivo No. 2024 del 1 de noviembre del 2001, autorizó por medio de Acuerdos Ministeriales a la Compañía a que realice las tareas de comercialización de combustibles líquidos derivados de hidrocarburos para los segmentos navieros ya sean nacionales e internacionales, respectivamente.

El plazo de vigencia concedido por el Ministerio de Minas y Petróleos es de cuatro años a partir de la fecha de suscripción de autorización para cada segmento naviero. Desde junio del 2009, se mantiene aperturada una garantía bancaria (GBM) con el Banco Internacional S.A. por 400,000 a 360 días plazo a fin de garantizar el fiel cumplimiento de los acuerdos suscritos con la Empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador, Filial de Petroecuador.

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

32.2 Contratos con barco (Libertad IV)

La Compañía el 15 de mayo del 2007, procedió a suscribir un instrumento privado denominado Contrato de Fletamiento a Casco Desnudo entre la Compañía CORPETROL SA S.A. (fletador) y SIMARMEN S.A. (armadora o fletante). Este tipo de contrato establece que SIMARMEN S.A. se compromete a poner una embarcación en estado de navegabilidad a disposición de una fletador quien a su vez se compromete al pago de una cantidad denominada flete.

Las partes han estipulado de mutuo acuerdo que el valor por el fletamiento a casco será de 1,000 diarios, valor que será facturado cada treinta días y pagados dentro de los tres subsiguientes días de la fecha de emisión de la factura y se establece como plazo cinco años.

33. SANCIONES.

33.1 De la Superintendencia de Compañías

No se han aplicado sanciones a CORPETROL SA S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

33.2 De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a CORPETROL SA S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2011.

34. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

CORPETROL SA S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre 1,000,000 y 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a 5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y 01 de enero de 2010, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la financiera no estaría obligado a la presentación del anexo e informe integral de Precios de Transferencias.

CORPETROL S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

35. RECLASIFICACIONES.

Algunas de las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2010 han sido reclasificadas para conformarlas de manera comparativa con las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2011.

36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de abril de 2012), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.
