

CORPETROLSA S. A.

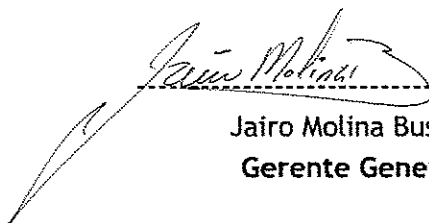
Estados Financieros **Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

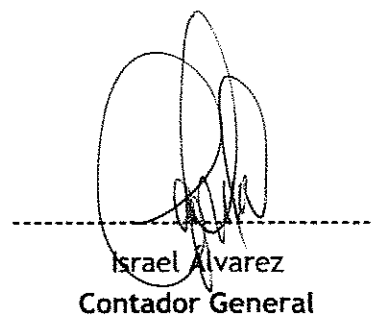
CONTENIDO:

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Resumen de las Principales Políticas Contables
Notas a los Estados Financieros
Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

CORPETROLSA S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,256,841	1,180,761
Activos financieros corrientes			
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	8	7,948,726	8,596,249
Cuentas por cobrar clientes relacionados	27	6,789,519	5,779,032
Activos por impuestos corrientes	16	1,704,950	1,514,035
Inventarios	9	1,035,611	1,072,706
Gastos pagados por anticipado		242,984	113,471
Otros activos corrientes		-	654,054
Total activos corrientes		18,978,631	18,910,308
Activos no corrientes			
Propiedades, embarcaciones y equipos	10	10,849,556	10,550,030
Activos por impuestos diferidos	17	75,489	94,694
Total activos no corrientes		10,925,045	10,644,724
Total activos		29,903,676	29,555,032

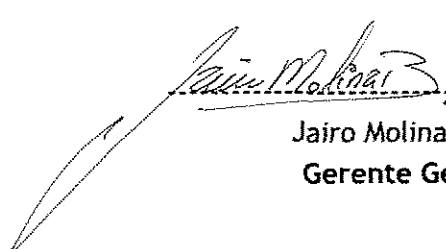

Jairo Molina Bustos
Gerente General

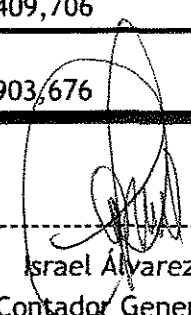

Israel Alvarez
Contador General

Ver principales políticas contables y
notas a los estados financieros.

CORPETROLSA S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras			
cuentas por pagar no relacionadas	11	8,464,253	12,924,841
Cuentas por pagar relacionadas	27	65,144	697,467
Obligaciones con instituciones financieras	12	2,335,133	9,022,054
Obligaciones con terceros	13	2,046,014	-
Beneficios a empleados	14	355,271	445,838
Pasivos por impuestos corrientes	16	1,386,497	983,300
Total pasivos corrientes		14,652,312	24,073,500
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	12	7,481,368	1,441,388
Obligaciones con terceros	13	3,777,256	-
Obligaciones por beneficios definidos	15	252,155	159,234
Pasivos por impuestos diferidos	17	330,879	340,767
Total pasivos no corrientes		11,841,658	1,941,389
Total pasivos		26,493,970	26,014,889
Patrimonio:			
Capital social	18	1,120,000	1,120,000
Reservas	19	188,063	188,063
Otros resultados integrales	20	(53,798)	(26,540)
Resultados acumulados	21	2,155,441	2,258,620
Total patrimonio neto		3,409,706	3,540,143
Total patrimonio neto y pasivos		29,903,676	29,555,032

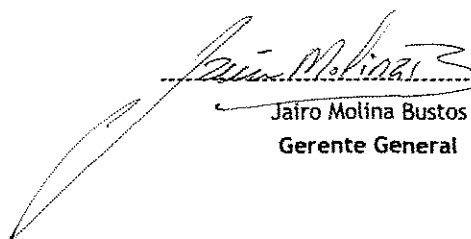

Jairo Molina Bustos
Gerente General

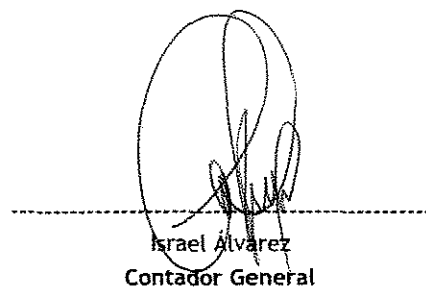

Israel Álvarez
Contador General

Ver principales políticas contables y
notas a los estados financieros.

CORPETROLSA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en U.S. dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos:			
Ingresos de actividades ordinarias	23	73,577,012	103,896,688
Costo de ventas		(63,943,668)	(88,825,205)
Ganacia bruta		9,633,344	15,071,483
Otros ingresos		1,358,781	442,773
Gastos			
Gastos de administración	24	(3,328,345)	(4,352,545)
Gastos de ventas	25	(5,258,375)	(8,672,643)
Gastos financieros	26	(1,673,650)	(926,165)
		(10,260,370)	(13,951,353)
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		731,755	1,562,903
Participación a trabajadores	14	(109,763)	(234,435)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta		621,992	1,328,468
Utilidad antes de impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	16	(706,483)	(1,160,207)
Efecto de impuestos diferidos	17	(18,688)	(57,667)
(Pérdida) utilidad del ejercicio		(103,179)	110,594
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		(27,258)	(16,970)
Resultado integral total del año		(130,437)	93,624


 Jairo Molina Bustos
 Gerente General

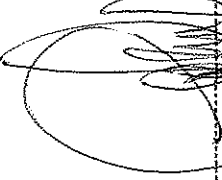

 Israel Álvarez
 Contador General

Ver principales políticas contables y
 notas a los estados financieros.

CORPETROLSA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en U.S. dólares)

	Reservas		Otros resultados integrales		Resultados acumulados				Total patrimonio neto	
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal	Obligaciones por beneficios definidos	(Pérdidas) Utilidades acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Utilidad neta del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,120,000	100,000	-	100,000	(9,570)	1,091,789	1,056,237	160,113	2,308,139	3,518,569
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	160,113	-	(160,113)	-	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(72,050)	-	-	(72,050)	(72,050)
Apropiación de reserva	-	16,012	72,051	88,063	-	(88,063)	-	-	(88,063)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(16,970)	-	-	110,594	110,594	93,624
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,120,000	116,012	72,051	188,063	(26,540)	1,091,789	1,056,237	110,594	2,258,620	3,540,143
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	110,594	-	(110,594)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(27,258)	-	-	(103,179)	(103,179)	(130,437)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,120,000	116,012	72,051	188,063	(53,798)	1,202,383	1,056,237	(103,179)	2,155,441	3,409,706


Jairo Molina Bustos
Gerente General

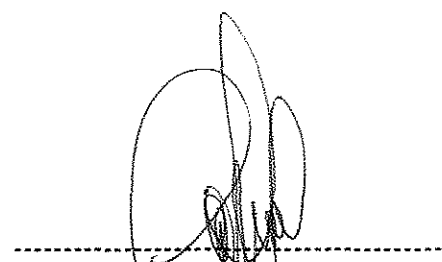

Israel Alvarez
Contador General

Ver principales políticas contables y notas a los estados financieros.

CORPETROLSA S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en U.S. dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	65,898,022	100,579,015
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(70,038,302)	(102,560,123)
Impuesto a las ganancias pagado	(674,989)	(675,162)
Intereses pagados	(1,673,650)	(926,165)
Otros ingresos, netos	1,358,781	442,773
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(5,130,138)	(3,139,662)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo neto recibido (pagado) de propiedades, embarcaciones y equipos	29,889	(20,789)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	29,889	(20,789)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	-	(72,050)
Aumento en obligaciones con instituciones financieras	5,176,329	3,632,287
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	5,176,329	3,560,237
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	76,080	399,786
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,180,761	780,975
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,256,841	1,180,761


 Jairo Molina Bustos
 Gerente General


 Israel Alvarez
 Contador General

Ver principales políticas contables y
 notas a los estados financieros.

CORPETROLSA S. A.
CONCILIACIONES DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en U.S. dólares)

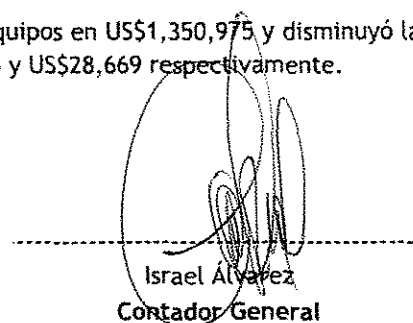
Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pérdida (utilidad) neta del ejercicio	(103,179)	110,594
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión impuesto a las ganancias	706,483	1,160,207
Depreciación de propiedades, embarcaciones y equipos	505,600	498,556
Provisión participación a trabajadores	109,763	234,435
Provisión para jubilación patronal y desahucio	92,921	(42,946)
Ajustes de propiedades, embarcaciones y equipos	-	1,340
Liberación/constitución de impuestos diferidos	18,688	57,667
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Disminución) aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(6,028,068)	2,096,237
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(1,650,688)	(1,047,825)
Disminución en Inventarios	37,095	1,299,611
(Aumento) disminución en servicios y otros pagos por anticipado	(129,513)	125,314
Aumento en activos por impuestos corrientes	(1,339,277)	(1,623,707)
Disminución (aumento) en otros activos corrientes	654,054	(654,054)
Disminución (aumento) en cuentas y documentos por pagar	2,020,189	(5,245,071)
Aumento (disminución) en otras obligaciones corrientes	608,117	(520,537)
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar relacionadas	(632,323)	410,517
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación	(5,130,138)	(3,139,662)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSO DE EFECTIVO

Durante el año 2016, la Compañía incrementó las propiedades, embarcaciones y equipos en US\$835,015 y disminuyó la cuenta por cobrar clientes relacionados y otras cuentas por cobrar no relacionadas en el mismo valor.

Durante el año 2015, la Compañía incrementó las propiedades, embarcaciones y equipos en US\$1,350,975 y disminuyó la cuenta por cobrar clientes relacionados y otras cuentas por cobrar en US\$1,322,306 y US\$28,669 respectivamente.


 Jairo Molina Bustos
 Gerente General


 Israel Álvarez
 Contador General

Ver principales políticas contables y
 notas a los estados financieros.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
CORPETROLSA S.A.
- **RUC de la entidad.**
0992111232001.
- **Domicilio de la entidad.**
Vía a Samborondón Km 2 1/2, Edificio Samborondón Plaza.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

CORPETROLSA S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en el cantón Samborondón, República del Ecuador, mediante escritura pública del 4 de febrero de 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de febrero del mismo año.

Su objeto social principal es el almacenaje, la comercialización y distribución entre personas naturales o jurídicas públicas o privadas a nivel nacional e incluso internacional de toda clase de hidrocarburos, combustibles o solventes industriales.

- **Estructura organizacional y societaria.**

CORPETROLSA S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con siete áreas: operaciones, sistemas, seguridad, auditoría, contabilidad, recursos humanos y mantenimiento, estas a su vez tienen colaboradores que soportan el desarrollo de sus actividades.

- **Representante legal.**

El Sr. Jairo Molina Bustos, es el representante legal de la Compañía. Está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros.

Resumen de las Principales Políticas Contables**(Expresadas en U.S. dólares)**

- **Composición accionaria.**

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre de los accionistas	# de acciones	%
Comercialpetro S. A.	1,500,000	53.57%
Oscar Vicente Bustos Peñaherrera	1,300,000	46.43%
	2,800,000	100.00%

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

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

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 “Presentación de estados financieros”- información a revelar	Iniciativa	01-Ene-2016
NIC 19 “Beneficios a los empleados”- Tasa de descuento: tema del mercado regional		01-Ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados”- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (*)		01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. (*)		01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (*)		01-Ene-2016
NIC 41 “Agricultura” y NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Plantas productoras (*)		01-Ene-2016
NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición (*)		01-Ene-2016
NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7 (*)		01-Ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)		01-Ene-2016
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)		01-Ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>		
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015	
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013	

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

- b. Las siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 “Instrumentos financieros”	01-ene-18
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”	01-ene-18
NIIF 16 “Arrendamientos”	01-ene-19
NIIF 2 “Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones”	01-ene-18
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 “Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto”	Por determinarse
Modificaciones a la NIC 7 “Iniciativa de revelación”	01-ene-17
Modificaciones a la NIC 12 “Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas”	01-ene-17

NIIF 9 Instrumentos financieros

En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir requerimientos de deterioro para activos financieros y modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario. NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

Modificaciones a la NIIF 2 Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones

Las modificaciones aclaran que:

- En la estimación del valor razonable de pagos basados en acciones liquidados en efectivo, la contabilidad del efecto del cumplimiento o no cumplimiento de la irrevocabilidad de la concesión, debe seguir el mismo enfoque que los pagos basados en acciones liquidados en acciones.
- Donde las leyes y regulaciones de impuestos requieran a una entidad efectuar una retención de un número específico de instrumentos de patrimonio igual al valor monetario de las obligación impositiva del empleado para cumplir con la obligación tributaria del empleado, la cual es remitida a la autoridad tributaria, por ejemplo, acuerdos de pagos basados en acciones que tienen una condición de pago neto. Dicho acuerdo debe ser calificado como liquidación en acciones en su totalidad, considerando que el pago basado en acciones hubiera sido clasificado como que se liquidará en patrimonio si no hubiera incluido la condición de pago neto.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

- La modificación de pagos basados en acciones que cambie la transacción de liquidación en efectivo a liquidación en acciones debe ser registrada dando de baja el pasivo original, el pago liquidado en acciones es reconocido a la fecha de modificación al valor razonable del instrumento de patrimonio otorgado, en la medida que los servicios han sido prestados a la fecha de la modificación; y, cualquier diferencia entre el saldo en libros del pasivo a la fecha de la modificación y el valor reconocido en patrimonio debe ser reconocido inmediatamente en resultados.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

Modificaciones a la NIIF 7 Iniciativa de revelaciones

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas

Mediante la modificación se aclara:

- Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporaria deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

- Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporal deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.
- La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,
- En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas y modificaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

4.3. 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 la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito).

4.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito).

4.8. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación. Los inventarios corresponden a combustibles que comercializa la Compañía, y son:

- a. Diesel Marino 2.
- b. Diesel Marino 1.
- c. IFO 500.
- d. IFO 380.
- e. Asfalto AC 20 OP.
- f. Rubber.
- g. Mineral.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.9. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

4.10. Propiedades, embarcaciones y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, embarcaciones y equipos, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; 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 Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, embarcaciones y equipos, se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, embarcaciones y equipos se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Años de vida útil	Valor residual
Edificio	36 a 60 años	10 al 25%
Vehículos	5 años	Cero(*)
Barcazas	40 a 50 años	10 al 13%
Embarcaciones - diques	2.5 años	Cero(*)
Muebles y enseres	10 años	Cero(*)
Menaje de embarcaciones	20 años	Cero(*)
Tanques	15 a 25 años	20 al 40%
Maquinaria	5 años	Cero(*)
Equipos de computación	3 años	Cero(*)
Otros activos	10 años	Cero(*)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

- (*) A criterio de la Administración estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo.

4.11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito).

4.12. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

4.13. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.14. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.15. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.16. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto pagado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas retenidas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

4.17. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de combustible, asfalto y solventes; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas de servicios de transporte. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

4.18. Costos y gastos.

Costos de ventas.- En este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Gastos. - en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.19. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía 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.

4.20. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.21. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 8 y 27), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	8,464,253	-
Obligaciones con instituciones financieras	2,335,133	7,481,368
	<u>10,799,386</u>	<u>7,481,368</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas y documentos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	12,924,841	-
Obligaciones con instituciones financieras	9,022,054	1,441,388
	<u>21,946,895</u>	<u>1,441,388</u>

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	26,493,970	26,014,889
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	(1,256,841)	(1,180,761)
Total deuda neta	<u>25,237,129</u>	<u>24,834,128</u>
Total patrimonio neto	<u>3,409,706</u>	<u>3,540,143</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>7.40</u>	<u>7.02</u>

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos 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. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Caja		16,312	8,162
Bancos	(1)	1,234,226	1,163,197
Fondos rotativos		6,303	9,402
		1,256,841	1,180,761

- (1) Representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales no generan intereses y no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cientes	(1)	7,022,334	8,665,111
Anticipos a proveedores		1,051,247	181,554
Deudores varios		175,522	49,961
		8,249,103	8,896,626
(-) Provisión para cuentas incobrables	(2)	(300,377)	(300,377)
		7,948,726	8,596,249

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representan facturas por ventas de hidrocarburos, combustibles y solventes industriales, las cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedio de 90 días. Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	2,459,139	-	4,245,846	-
De 1 a 90 días	1,924,078	-	2,093,663	-
De 91 a 180 días	54,230	-	606,036	-
De 181 a 360 días	572,079	-	907,126	-
Más de 361 días	2,012,808	300,377	812,440	300,377
	7,022,334	300,377	8,665,111	300,377

CORPETROLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

El valor razonable de las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados, no difiere significativamente de su valor en libros.

- (2) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial y final	(300,377)	(300,377)

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Productos terminados	727,354	672,680
Repuestos	264,852	327,516
Importaciones en tránsito	43,405	72,510
	1,035,611	1,072,706

- (1) Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Combustible	673,317	485,860
Asfalto	54,037	186,820
	727,354	672,680

CORPETROLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

10. PROPIEDADES, EMBARCACIONES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedades, embarcaciones y equipos, neto:</u>		
Embarcaciones y similares	7,295,675	7,722,279
Terrenos	1,954,972	1,806,997
Edificios e instalaciones	1,041,276	857,148
Vehículos	(4,989)	8,814
Equipo de computación	46,515	25,174
Muebles y enseres	10,938	13,373
Maquinarias	154,750	-
Otros activos	66,894	83,390
Construcciones en curso	283,525	32,855
	<u>10,849,556</u>	<u>10,550,030</u>
<u>Propiedades, embarcaciones y equipos, costo:</u>		
Embarcaciones y similares	10,162,451	10,524,126
Terrenos	1,954,972	1,806,997
Edificios e instalaciones	1,189,377	977,244
Vehículos	177,875	177,875
Equipo de computación	131,211	83,643
Muebles y enseres	30,592	30,592
Maquinarias	175,000	-
Otros activos	151,448	146,916
Construcciones en curso	283,525	32,855
	<u>14,256,451</u>	<u>13,780,248</u>
<u>Propiedades, embarcaciones y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Embarcaciones y similares	(2,866,776)	(2,801,847)
Edificios e instalaciones	(148,101)	(120,096)
Vehículos	(182,864)	(169,061)
Equipo de computación	(84,696)	(58,469)
Muebles y enseres	(19,654)	(17,219)
Maquinarias	(20,250)	-
Otros activos	(84,554)	(63,526)
	<u>(3,406,895)</u>	<u>(3,230,218)</u>
	<u>10,849,556</u>	<u>10,550,030</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene en garantía la embarcación Libertad I por U\$3,669,827 al Banco del Pacífico S.A., por las obligaciones adquiridas con dicha institución Financiera (Nota 12, numeral 1).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene suscrita hipoteca abierta de cuantía indeterminada con el Banco Bolivariano S.A., para lo cual entregó terrenos y edificaciones con el fin de garantizar obligaciones contraídas por la Compañía y Servamain S.A. (compañía relacionada) como codeudor, con dicha institución financiera (Nota 12, numeral 2).

CORPETROLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

Los movimientos de las propiedades, embarcaciones y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Embarcaciones y similares	Terrenos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de computación	Maquinaria	Otros	Construcciones en curso	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>										
Saldo inicial	7,722,279	1,806,997	857,148	8,814	13,373	25,174	-	83,390	32,855	10,550,030
Adiciones (1)	53,772	-	-	-	-	47,571	-	4,533	250,670	356,546
Dación de pago (2)	53,586	293,358	313,071	-	-	-	175,000	-	-	835,015
Venta	(164,319)	(145,383)	(76,733)	-	-	-	-	-	-	(386,435)
Gastos de depreciación	(369,643)	-	(52,210)	(13,803)	(2,435)	(26,230)	(20,250)	(21,029)	-	(505,600)
Saldo final	7,295,675	1,954,972	1,041,276	(4,989)	10,938	46,515	154,750	66,894	283,525	10,849,556
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>										
Saldo inicial	8,146,188	730,955	594,708	29,989	16,347	32,175	-	94,945	32,855	9,678,162
Adiciones	-	-	-	-	-	18,289	-	2,500	-	20,789
Dación de pago (3)	-	1,076,042	274,933	-	-	-	-	-	-	1,350,975
Ajuste	-	-	-	-	-	(1,340)	-	-	-	(1,340)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	(3,885)	-	3,885	-	-
Gastos de depreciación	(423,909)	-	(12,493)	(21,175)	(2,974)	(20,065)	-	(17,940)	-	(498,556)
Saldo final	7,722,279	1,806,997	857,148	8,814	13,373	25,174	-	83,390	32,855	10,550,030

CORPETROLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

- (1) Corresponde a los mantenimientos en dique para los buques Libertad I y Libertad VI.
- (2) Corresponde a bienes recibidos en dación en pago de deudas de clientes por US\$835,015.
- (3) Mediante escritura de dación en pago suscrita el 27 de agosto del 2015, Elipol S.A. transfiere el dominio de los bienes inmuebles que consisten en un solar y edificaciones con servicios para el funcionamiento de una gasolinera a favor de Corpetrolsa S.A. a fin de cancelar y extinguir las obligaciones de pago que ésta mantiene con Elipol S.A. por un importe de US\$1,322,306.

11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Proveedores:			
Locales	(1)	8,200,859	10,299,426
Exterior		71,562	1,293,853
Anticipos de clientes	(2)	191,832	1,331,562
		8,464,253	12,924,841

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, proveedores locales corresponden principalmente a saldos pendientes de pago a la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador - EP Petroecuador por US\$6,367,350 por la compra de productos derivados de petróleo para uso del sector naviero internacional, los cuales no devengan intereses y el vencimiento promedio está entre 30 y 60 días (Nota 28 numeral 1).
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden principalmente a pagos anticipados por la venta de combustible por US\$147,400 con Zservice S.A. y US\$1,141,690 con Bomin Uruguay S.A. y Bomin Deutschland GmbH & Co. Kg. respectivamente, los cuales son descontados una vez que la Compañía realiza la entrega a los buques que designan éstas compañías.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Banco UBS AG:</u>		
Préstamos sobre firma entre el 1.93% y 2.28% interés anual y vencimientos hasta diciembre de 2016.	-	3,300,000
Préstamos sobre firma entre 2.34% y 2.84% de interés anual y vencimientos hasta junio de 2018.	4,758,000	-
<u>Banco del Pacífico S.A.:</u> (1)		
Préstamo refinanciado al 8.95% de interés anual y vencimiento en marzo de 2020 (en 2015 al 8.95% de interés anual y vencimientos hasta agosto de 2017).	3,128,713	4,053,302
		-
<u>Banco Bolivariano C.A.:</u> (2)		
Préstamo refinanciado al 8.97% de interés anual y vencimiento en octubre de 2020 (en 2015 al 8.50% de interés anual y vencimientos hasta septiembre de 2016).	1,929,788	3,083,333
		-
Sobregiros bancarios	-	26,807
	9,816,501	10,463,442
(-) Porción corriente de obligaciones a largo plazo	2,335,133	9,022,054
	7,481,368	1,441,388

(1) La Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, mantiene en garantía la embarcación Libertada I, por las obligaciones adquiridas con el Banco del Pacífico S.A. (Nota 10, numeral 1).

(2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene en garantía terrenos y edificaciones mediante hipoteca abierta de cuantía indeterminada por las obligaciones contraídas con el Banco Bolivariano C.A. (Nota 10 numeral 2)

CORPETROLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

Los vencimientos de las obligaciones con instituciones financieras, a largo plazo, fue como sigue:

Años	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
2017	-	1,441,388
2018	4,169,324	-
2019	994,471	-
2020	2,317,573	-
	7,481,368	1,441,388

13. OBLIGACIONES CON TERCEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP</u> <u>PETROECUADOR:</u>		
Corto plazo	2,046,014	-
Largo plazo	3,777,256	-
	5,823,270	-

- (1) El 6 de enero de 2016, la Compañía firmó un convenio de pago con EP PETROECUADOR, como modalidad excepcional de cancelación y extinguir sus obligaciones pendientes de pago, con pagos mensuales y con intereses del 10.03% anual.

Los vencimientos de las obligaciones con Petroecuador EP, a largo plazo, fueron como sigue:

Años	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
2018	1,888,628	-
2019	1,888,628	-
	3,777,256	-

CORPETROLSA S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. dólares)****14. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Participación a trabajadores por pagar	(1)	110,095	234,435
Otros pasivos por beneficios a empleados		225,367	168,325
Obligaciones con el IESS		19,809	43,078
		355,271	445,838

(1) Los movimientos de participación a trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	234,435	201,679
Provisión del año	110,095	234,435
Pagos	(234,435)	(201,679)
Saldo final	110,095	234,435

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Jubilación patronal	(1)	180,408	130,050
Desahucio	(2)	71,747	29,184
		252,155	159,234

CORPETROLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

- (1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial		130,050	160,685
Costo laboral por servicios actuales	(3)	41,291	(27,574)
Costo financiero		7,448	10,509
(Pérdida) ganancia actuarial		1,619	(13,570)
Efecto de liquidaciones y reducciones anticipadas		(34,009)	-
Saldo final		180,408	130,050

- (2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial		29,184	85,332
Costo laboral por servicios actuales	(3)	96,479	(31,356)
Costo financiero		5,013	5,475
(Pérdida) ganancia actuarial		(38,674)	27,555
Beneficios Pagados		(20,255)	(57,822)
Saldo al final del año		71,747	29,184

- (3) Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía considerando las reformas realizadas por el IASB a septiembre de 2014, en sus "Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014" en el cual modificó el párrafo 83 de la NIC 19 "Beneficios a los empleados", procedió a determinar sus nuevos pasivos por obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) con las nuevas tasas de descuento en función a la modificación del párrafo citado, afectando a los resultados del año 2016 debido a que tales ajustes no afectan significativamente a los estados financieros en su conjunto.

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	4.14%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	5.46	5.3
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

CORPETROLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	17,275	7,828
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(15,693)	(7,111)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-9%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	17,387	7,879
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(15,932)	(7,219)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-9%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	5,176	2,345
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	(5,226)	(2,368)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-3%	-3%
	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	14,050	8,622
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(12,485)	(7,744)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10%	-9%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	14,456	8,870
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(12,922)	(8,017)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-9%
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(3,767)	(2,520)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3,731	2,496
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%

CORPETROLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

16. IMPUESTOS CORRIENTES.

Activos y pasivos del año corriente

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	1,598,553	1,291,056
Crédito tributario impuesto a la renta	(1) -	147,678
IVA retención en la fuente	106,397	75,301
	<u>1,704,950</u>	<u>1,514,035</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado	1,284,044	905,966
Impuestos retenidos	51,852	74,334
Impuesto a la renta por pagar	31,494	-
Retenciones en la fuente de IR	19,107	3,000
	<u>1,386,497</u>	<u>983,300</u>

Conciliación tributaria - Impuesto a la renta

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:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	621,992	1,328,468
Efecto de impuestos diferidos	(18,688)	(57,667)
Utilidad contable	603,304	1,270,801
Más:		
Gastos no deducibles	486,493	688,749
Liberación/constitución de impuestos diferidos	18,688	57,667
Generación y reversión de diferencia temporaria, neto	(42,355)	275,693
Utilidad gravable	1,066,130	2,292,910
Tasa de impuesto a la renta del período	22%	22%
Impuesto a la renta causado	234,548	504,440

CORPETROLSA S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. dólares)**

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Anticipo del impuesto a la renta del año (impuesto mínimo)	706,483	1,160,207
Impuesto a la renta del período	706,483	1,160,207
Pagos efectuados:		
Anticipo del impuesto a la renta del año pagado	(210,987)	(675,162)
Crédito tributario años anteriores	(14,954)	(4,503)
Crédito tributario impuesto a la salida de capitales	(96,451)	(132,724)
Retenciones en la fuente del año	(352,597)	(495,496)
Saldo por pagar (a favor)	31,494	(147,678)

(1) Los movimientos de impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	(147,678)	(137,227)
Provisión del período	706,483	1,160,207
Compensación de anticipos, retenciones en la fuente y crédito tributario de impuesto a la salida de divisas.	(527,311)	(1,170,658)
Saldo final	31,494	(147,678)

Tarifa del impuesto a las ganancias**Provisión para los años 2016 y 2015**

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2016 y 2015

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

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 Suplemento 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 el 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. 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 que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la 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 del Impuesto a la Renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causada puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para los años 2016 y 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$706,483 y US\$1,160,207 respectivamente; sin embargo, el impuesto a la renta causado de esos años fueron de US\$234,548 y US\$504,440. En consecuencia, la Compañía registró en resultados de los ejercicios antes mencionados US\$706,483 y US\$1,160,207 equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2012 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2013 al 2016.

17. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Cuentas por cobrar clientes	66,083	66,083
Beneficios empleados	9,406	28,611
	<u>75,489</u>	<u>94,694</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Propiedades, maquinarias, embarcaciones y equipo	330,879	340,767
<u>Impuestos diferidos, neto:</u>		
Cuentas por cobrar clientes	66,083	66,083
Beneficios empleados	9,406	28,611
Propiedades, maquinarias, embarcaciones y equipo	(330,879)	(340,767)
	<u>(255,390)</u>	<u>(246,073)</u>

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2016:</u>				
Activos financieros	21,378,463	21,078,086	-	300,377
Propiedades, embarcaciones y equipo	8,865,606	10,849,556	(479,954)	(1,503,996)
Beneficios a empleados	(219,404)	(262,157)	-	42,753
	<u>30,024,665</u>	<u>31,665,485</u>	<u>(479,954)</u>	<u>(1,160,866)</u>

CORPETROLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2015:				
Activos financieros	14,664,675	14,364,298	-	300,377
Propiedades, embarcaciones y equipo	8,563,140	10,550,030	(437,951)	(1,548,939)
Beneficios a empleados	(29,184)	(159,234)	-	130,050
	23,198,631	24,755,094	(437,951)	(1,118,512)

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo Final
Año terminado en diciembre 31, 2016:				
Activos financieros	66,083	-	-	66,083
Propiedades, embarcaciones y equipos	(340,767)	9,888	-	(330,879)
Beneficios a empleados	28,611	(28,575)	9,370	9,406
	(246,073)	(18,687)	9,370	(255,390)
Año terminado en diciembre 31, 2015:				
Activos financieros	66,083	-	-	66,083
Propiedades, embarcaciones y equipos	(284,339)	(56,428)	-	(340,767)
Beneficios a empleados	32,835	(1,239)	(2,985)	28,611
	(185,421)	(57,667)	(2,985)	(246,073)

18. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social es de US\$1,120,000, constituida por 2,800,000 acciones, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de cuarenta centavos de dólar cada una.

19. RESERVAS.

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 2016 y 2015, la Compañía mantiene un reserva legal de US\$116,012 respectivamente.

Facultativa

Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 04 de mayo de 2015, se decidió constituir la reserva facultativa por el valor de US\$72,051 a fin de fortalecer el patrimonio de la Compañía.

20. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a registros de otros resultados integrales basados en los estudios actuariales de jubilación patronal y desahucio neto de impuestos diferidos.

21. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidad de años anteriores.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, capitalización de la Compañía y ciertos pagos, como la reliquidación de impuestos entre otros.

Dividendos.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 04 de mayo de 2015, se decidió repartir dividendos por US\$72,050 de la utilidad del período 2014 que fue de US\$160,113; los cuales al 31 de diciembre de 2015 fueron cancelados en su totalidad.

Resultados provenientes de la Adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor de US\$1,056,237, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

22. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,256,841	1,256,841	-	-	1,180,761	1,180,761	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netas	7,948,726	7,948,726	-	-	8,596,249	8,596,249	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	6,789,519	6,789,519	-	-	5,779,032	5,779,032	-	-
Total activos financieros	15,995,086	15,995,086	-	-	15,556,042	15,556,042	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas y documentos por pagar	(8,272,421)	(8,272,421)	-	-	(11,593,279)	(11,593,279)	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	(65,144)	(65,144)	-	-	(697,467)	(697,467)	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	(2,335,133)	(2,335,133)	(7,481,368)	(7,481,368)	(9,022,054)	(9,022,054)	(1,441,388)	(1,441,388)
Anticipo de clientes	(191,832)	(191,832)	-	-	(1,331,562)	(1,331,562)	-	-
Total pasivos financieros	(10,864,530)	(10,864,530)	(7,481,368)	(7,481,368)	(22,644,362)	(22,644,362)	(1,441,388)	(1,441,388)
Instrumentos financieros, netos	5,130,556	5,130,556	(7,481,368)	(7,481,368)	(7,088,320)	(7,088,320)	(1,441,388)	(1,441,388)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Combustible	37,483,806	58,775,665
Asfalto	17,086,810	18,557,541
Solventes	9,084,321	12,863,079
Servicios comerciales	9,922,075	13,700,403
	73,577,012	103,896,688

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,178,513	1,325,767
Seguros y reaseguros	187,001	432,248
Gastos no deducibles	329,589	373,600
IVA gastos	219,935	359,245
Intereses y multas	61,267	313,693
Aportes a la seguridad social	221,039	255,629
Servicios de remolcador	129,800	253,743
Impuestos, contribuciones y otros	286,201	231,464
Beneficios sociales e indemnizaciones	248,798	238,761
Depreciaciones	167,852	167,852
Arrendamiento operativo	50,599	63,112
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	55,407	33,025
Mantenimiento y reparaciones	4,495	4,260
Otros	187,849	300,146
	3,328,345	4,352,545

CORPETROLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

25. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Transporte	3,755,710	6,842,131
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	174,122	333,768
Depreciaciones	337,751	246,778
Combustibles	223,337	245,870
Mantenimiento y reparaciones	113,053	175,774
Impuestos, contribuciones y otros	117,732	48,599
Gastos de viaje	46,519	47,450
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	36,236	34,850
Seguros y reaseguros	1,690	4,601
Comisiones	2,012	554
Otros	450,213	692,268
	5,258,375	8,672,643

26. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses, servicios y gastos bancarios	(1) 1,673,650	926,165

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, corresponden principalmente a US\$620,142 por intereses con las diferentes instituciones financieras con las cuales se mantienen Obligaciones (ver nota 12) y US\$627,126 correspondientes a intereses de la obligación que se mantiene con EP Petroecuador (ver nota 13).

CORPETROLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

27. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>				
Servamain S.A.	Cliente	Comercial	6,383,247	5,070,805
Copasa S. A.	Cliente	Comercial	25,544	196,000
Dlen S.A.	Cliente	Comercial	239,744	501,243
			<u>6,648,535</u>	<u>5,768,048</u>
<u>Otras cuentas por cobrar relacionadas:</u>				
Vicente Bustos Peñaherrera	Accionista	Préstamo	140,984	10,984
			<u>6,789,519</u>	<u>5,779,032</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>				
Servamain S.A.	Proveedor	Comercial	-	465,801
Dlen S. A.	Proveedor	Comercial	65,144	229,489
Nortsur S. A.	Proveedor	Comercial	-	2,177
			<u>65,144</u>	<u>697,467</u>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Ventas:</u>		
Servamain S.A.	610,716	402,517
Dlen S.A.	97,037	73,653
	<u>707,753</u>	<u>476,170</u>
<u>Compras:</u>		
Servamain S.A.	2,336,809	5,098,041
Dlen S.A.	1,800,000	1,804,374
	<u>4,136,809</u>	<u>6,902,415</u>

28. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes, proveedores y terceros vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

28.1. Abastecimiento de derivados del petróleo.

En el año 2003, la Compañía suscribió un instrumento privado denominado Contrato de abastecimiento entre Corpetrolsa S. A. y EP PETROECUADOR en la cual esta última se compromete a suministrar los derivados del petróleo de producción nacional, adquiridos por la comercializadora para atender al segmento naviero internacional.

El valor a pagar por la compra de los combustibles marinos a EP PETROECUADOR será determinado de acuerdo a las regulaciones legales vigentes para la fijación de precios internacionales de combustibles marinos, esto se aplicará durante la vigencia del contrato.

Para garantizar el pago de las facturas se constituirá una garantía bancaria a favor de EP PETROECUADOR por el valor equivalente al 30% de sus compras mensuales y tendrá una vigencia mínima de 90 días.

La vigencia del contrato es de diez años desde la suscripción del mismo, pudiendo ser renovado por otro período igual a petición de las partes.

Durante los años 2016 y 2015, las compras de combustibles a EP PETROECUADOR representan US\$60,438,025 y US\$86,198,364, respectivamente.

28.2. Contrato de buque Tanquero (Libertad II y Victoria).

La Compañía el 1 de enero de 2014, suscribió un instrumento privado denominado Contrato de servicio de transporte marítimo modalidad time charter entre Servamain S.A. (arrendadora) y Corpetrolsa S.A. (arrendataria). Este tipo de contrato establece que Servamain S.A. se compromete y obliga a realizar servicio de transporte marítimo de combustible (fuel oil y diesel) a los buques, que en calidad de clientes de la compañía Corpetrolsa S. A., esta última indique.

El valor a pagar diario por la prestación del servicio de transporte marítimo de B/T Libertad II y B/T Victoria es de US\$3,500 y US\$7,000, respectivamente.

La vigencia del contrato es de cinco años desde la suscripción del mismo, pudiendo ser renovado por mutuo acuerdo entre las partes y se ajustarán los precios, términos y condiciones en caso de convenir a los intereses de la arrendataria.

29. GARANTÍAS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene las siguientes garantías bancarias vigentes:

- Garantías bancarias de fiel cumplimiento a favor de EP Petroecuador Empresa Pública de Hidrocarburos de US\$540,000, US\$700,000, US\$1,000,000, US\$120,800 y US\$217,000, emitidas por el Banco del Pacífico S. A., por obligaciones de pago establecidas en el contrato de suministro No. 2003161 de fecha 31 de diciembre del 2003, cuya finalidad es pagar y reembolsar a EP Petroecuador Empresa Pública de Hidrocarburos los valores producto de la venta de combustibles, así como las notas de débito por incumplimiento de pago y los intereses que estas generen hasta su cancelación.
- Garantías bancarias de fiel cumplimiento a favor de EP Petroecuador Empresa Pública de Hidrocarburos de US\$1,000,000, US\$1,500,000, US\$1,500,000, US\$800,000, US\$500,000, US\$200,000, US\$120,000 y US\$200,000, emitidas por el Banco Bolivariano S. A., para garantizar la recaudación y el depósito en la cuenta de EP Petroecuador Empresa Pública de Hidrocarburos en el Banco Central del Ecuador, de los valores producto de la venta de combustible, así como las notas de débito por incumplimiento de pago y los intereses que estas generen hasta su cancelación.

30. CONTINGENTES.

Litigio de tierras:

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene un litigio de tierras en el Cantón Libertad de la Provincia de Santa Elena, en el cual por la naturaleza del juicio la cuantía es indeterminada.

Recuperación de cartera:

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene 3 juicios civiles por recuperación de cartera por un total de US\$60,000 aproximadamente.

Tributarios:

Mediante Juicio: 09501-2016-00518, Corpetrolsa S.A. inicia el proceso de demanda al Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, ante la Sala del Tribunal Distrital Fiscal-Guayaquil, solicitando la nulidad de la Resolución 109012016RREC092124 notificada el 21 de septiembre de 2016 y en consecuencia se dé de baja la glosa de ajustes por precios de transferencias contenida en el Acta de Determinación No. 09201624900314517 notificada el 11 de abril del 2016 por concepto de impuesto a la renta del año 2012 y ratificada en la Resolución de Reclamo Administrativo No. 109012016RREC092124 del 20 de septiembre de 2016 cuyo cuantía es de US\$174,251.

31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las 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.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía se encuentra preparando los mencionados documentos para su presentación ante el ente de control en los plazos establecidos y estima que no existirá un efecto importante que se tenga que registrar en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

32. SANCIONES.

a. De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

b. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

33. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 20, 2017), 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.

34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 20 de abril de 2017.

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la vulneración del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre su presentación razonable, obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados de la Administración en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- También proporcionamos a los encargados de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas que superen los beneficios de interés público del mismo.