

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Corpetrolsa S.A., fue constituida en el cantón Samborondón el 4 de febrero del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de febrero del mismo año.

El objeto social de la Compañía 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 y solventes industriales.

Para el desarrollo del segmento de naviero internacional, la Compañía cuenta con 4 embarcaciones (2 propias y 2 arrendadas de sus compañías relacionadas Dlen S.A. y Servamain S.A.), en las cuales transporta hidrocarburos adquiridos a Petroecuador y vendidos a Bomin Bunker Oil Corporation, compañía domiciliada en Houston Texas, Estados Unidos de América.

1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas, no han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía, debido a que implementó una estrategia de maximización de los recursos para disminuir los gastos.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 4 de abril del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Véase página siguiente)

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2017 con los del año 2016, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generaran un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- i) NIIF 15: las operaciones de la Compañía comprenden la venta y transporte de hidrocarburos, combustibles, asfalto o solventes industriales adquiridos, que comprenden dos obligaciones de desempeño claramente identificadas y cuyos precios de transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; adicionalmente no existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos significativos en la aplicación de esta norma.

CORPETROLSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes que se liquidan hasta 90 días en promedio; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico identificado, no obstante al determinar las pérdidas esperadas futuras la Administración considera que no tendrían un impacto significativo en sus estados financieros.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar"; y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

CORPETROLSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar partes relacionadas y cuentas por cobrar otras. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a partes relacionadas y cuentas por pagar otras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de menos de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "gastos financieros (neto)" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos y servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por servicios prestados, venta de productos y préstamos otorgados. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas transacciones comerciales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Otros ingresos, netos".

- (iii) Cuentas por cobrar otras: Representadas principalmente por préstamos de capital de trabajo entregados a otras entidades que no generan intereses y se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "gastos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "cuentas por pagar otras".

CORPETROLSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Las transacciones corrientes se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días. Las cuentas por pagar que generan intereses se registran a su valor nominal y los intereses ganados se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro gastos financieros.

Las transacciones financiadas se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "gastos financieros, netos".

- (iii) Cuentas por pagar partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos recibidos en el giro normal de los negocios y prestación de servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, ya que no generan intereses y se liquidan hasta en 90 días.
- (iv) Cuentas por pagar otras: Corresponden a obligaciones por bienes y servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$303.377 respectivamente, que de acuerdo a la estimación de la Administración, representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar clientes.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que

CORPETROLSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto al valor agregado que se espera sean compensadas con ventas futuras. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende los costos de compra de: Diesel Marino 1 y 2, IFO 500 y 380, Asfalto AC 20 OP, Rubber Solvent y Mineral Tupertine y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

2.8 Propiedades, embarcaciones y equipos

Las propiedades, embarcaciones y equipos están presentados al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente (en el caso de la Compañía comprende el Dique). Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, embarcaciones y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de las propiedades, embarcaciones y equipos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización al término de la vida útil

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

de sus activos no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, embarcaciones y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	10 a 60
Embarcaciones	40 a 50
Maquinarias	5
Vehículos	5
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Tanques	10 a 25
Otros	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, embarcaciones y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, embarcaciones y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades, embarcaciones y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, embarcaciones y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores por US\$364.874 (2016: US\$255.390).

2.11 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4.02% (2015: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de Estados Unidos de América que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de hidrocarburos, combustibles, asfaltos o solventes industriales y servicio de transporte en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de los bienes y servicios, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes están razonablemente aseguradas y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Los principales ingresos de la Compañía comprenden:

Venta de bienes: Corresponden a las ventas de combustible, asfalto y solventes; se reconocen cuando se han transferido los riesgos y beneficios de propiedad al comprador; se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

Servicios: Corresponden los ingresos por servicio de transporte. Se reconocen considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al cierre del ejercicio.

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o por la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de productos terminados, para beneficiarse de las condiciones de precios que hace más competitiva en el mercado a la Compañía, ya sea con pagos anticipados u otro mecanismo.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su totalidad.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con la política de precios definida por Petroecuador que se determina de acuerdo a la legislación y normas vigentes, esto aplica para todas las Comercializadoras en general.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado en clientes y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración. Los proveedores para la operación de la Compañía son Petroecuador y Bomin Bunker Oil Corporation de Estados Unidos, debido a las regulaciones locales sobre el combustible y sus derivados.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente principalmente en el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar clientes y cuentas por cobrar compañías relacionadas.

Efectivo en bancos

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A". La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco General Rumíñahui S.A.	AAA-	AA+
Banco Bolivariano C. A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco de Machala S.A.	AA+	AA+ / AA+
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA- / AAA
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco UBS Suiza	nd	nd

(1) Datos disponibles al 30 de junio del 2017. Fuente: Superintendencia de Bancos.

nd: No disponible

Cuentas por cobrar

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 8,63% (2016: 9.16%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar clientes.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de

CORPETROLSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Gerencia General conjuntamente con la Gerencia Financiera tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. Las ventas de la Compañía son en su mayoría al corto plazo con una recuperación promedio de las cuentas por cobrar clientes de 90 días. El plazo otorgado por los proveedores es de 30 días, lo que ha permitido cubrir las obligaciones a corto plazo.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades y obligaciones financieras. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera EBITDA operativo y flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo futuro de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer sus obligaciones, por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

El manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

CORPETROLSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía durante los años 2017 y 2016 concentró su apalancamiento netamente con instituciones financieras y proveedores.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>2017</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 4 años</u>	<u>Total</u>
Proveedores y otras	14.650.746	884.674	944.314	1.888.628	18.368.362
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	297.374	-	-	297.374
Obligaciones financieras	74.046	6.130.659	1.465.606	3.312.044	10.982.355
	<u>14.724.792</u>	<u>7.312.707</u>	<u>2.409.920</u>	<u>5.200.672</u>	<u>29.648.091</u>
<u>2016</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 4 años</u>	<u>Total</u>
Proveedores y otras	8.237.264	1.134.784	944.314	3.777.256	14.093.618
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	65.144	-	-	65.144
Obligaciones financieras	66.995	1.841.458	426.680	7.481.368	9.816.501
	<u>8.304.259</u>	<u>3.041.386</u>	<u>1.370.994</u>	<u>11.258.624</u>	<u>23.975.263</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y partes relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	10.982.355	9.816.501
Cuentas por pagar proveedores y otras	18.368.362	14.093.618
Cuentas por pagar partes relacionadas	297.374	65.144
	<u>29.648.091</u>	<u>23.975.263</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(679.233)</u>	<u>(1.256.841)</u>
Deuda neta	28.968.858	22.718.422
Total patrimonio neto	3.689.966	3.409.710
Capital total	32.658.824	26.128.132
Ratio de apalancamiento	89%	87%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realiza estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por La Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar:

(Véase página siguiente)

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades, embarcaciones equipos:

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(c) Deterioro de activos no financieros:

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados no corrientes:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11 (b).

(d) Impuesto a la renta diferido:

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver Nota 2.10 (ii).

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	577.233	-	1.251.547	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	102.000	-	5.294	-
Cuentas por cobrar clientes	9.086.803	-	6.739.889	-
Anticipos a proveedores (1)	1.781.062	-	1.051.242	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	7.880.327	-	6.769.519	-
Cuentas por cobrar otras	978.835	-	201.065	-
Total activos financieros	20.406.260	-	16.018.556	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	7.670.311	3.312.044	2.335.133	7.481.368
Cuentas por pagar proveedores y otras	16.479.734	1.888.628	10.316.362	3.777.256
Anticipos de clientes (1)	1.126.379	-	191.832	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	297.374	-	65.144	-
Total pasivos financieros	25.573.798	5.200.672	12.908.471	11.258.624

(1) La Administración de la Compañía mantiene el criterio que los anticipos de proveedores y clientes forman parte de los activos y pasivos financieros, debido a la particularidad de la operación y a su experiencia en el negocio.

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Caja	15.622	22.615
Bancos (1)	561.611	1.228.932
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (2)	102.000	5.294
	679.233	1.256.841

(1) Corresponde principalmente a saldos mantenidos en los Bancos Bolivariano C.A., Banco del Pichincha C.A. y Banco del Pacífico S.A.

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a una póliza de acumulación mantenida en el Banco Bolivariano C.A. con vencimiento 29 de enero del 2017, a una tasa de interés del 3.50% anual.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes (1)	9.387.180	7.040.266
Provisión por deterioro	<u>(300.377)</u>	<u>(300.377)</u>
	<u>9.086.803</u>	<u>6.739.889</u>

- (1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	3.819.565	2.477.066
<u>Vencidas</u>		
De 1 a 90 días	3.504.079	1.924.083
De 91 a 180 días	480.683	54.230
De 181 a 360 días	246.137	572.079
Más de 361 días	<u>1.336.716</u>	<u>2.012.808</u>
	<u>9.387.180</u>	<u>7.040.266</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gobierno Auton. Desc. Mun. Cantón Esmeraldas	593.061	97.339
Petroecuador	507.684	507.685
Cuenca Broncano Carlos Alberto	98.491	24.221
Constructora MAKIO KAFFA S.A.	80.000	-
Cuenca García Carlos Israel	79.482	44.702
Canelos Chiriboga Ana Isabel	79.174	
Petróleos del Peru Petroperu S.A.	77.371	70.617
Ocean provision	34.117	34.117
Cadena&abogados Cia. Ltda.	25.000	-
Eguez Espinoza Javier	24.750	-
Interbench S.A.	20.000	20.000
Zservice S.A.	-	147.400
Otros proveedores	161.931	105.161
	<u>1.781.062</u>	<u>1.051.242</u>

9. INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Combustible (1)	4.530.760	684.750
Repuestos	495.112	254.567
Asfalto	199.329	52.889
Inventarios en tránsito	44.089	43.405
	<u>5.269.290</u>	<u>1.035.611</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía incremento su nivel de inventario de combustible de naviero internacional (IFO – 380 y IFO – 500) por un valor de US\$4.265.726 que equivalen a 15.921 toneladas, por la expectativa en la subida de precios del barril del petróleo (WTI) de acuerdo a las estadísticas del Bloomberg.

10. PROPIEDADES, EMBARCACIONES Y EQUIPOS

(Véase página siguiente)

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Descripción	Terrenos	Edificio e instalaciones	Embarcaciones	Maquinarías	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Equipos de computación	Construcciones en curso	Otros	Total
Al 1 de enero del 2016										
Costo	1806,997	977,243	10,524,126	-	177,875	30,592	83,643	32,855	146,916	13,780,247
Depreciación acumulada	-	(120,096)	(2,801,847)	-	(69,061)	(17,218)	(58,469)	-	(63,526)	(3,230,217)
Valor en libros	<u>1806,997</u>	<u>857,147</u>	<u>7,722,279</u>	-	<u>8,814</u>	<u>13,374</u>	<u>25,174</u>	<u>32,855</u>	<u>83,390</u>	<u>10,550,030</u>
Movimiento 2016										
Adiciones	-	-	53,775	-	-	-	47,568	250,670	4,533	356,546
Dación (1)	293,358	313,071	53,586	175,000	-	-	-	-	-	835,015
Bajas	(145,383)	(100,937)	(469,037)	-	-	-	-	-	-	(715,357)
Depreciación por Bajas	-	24,208	304,718	-	-	-	-	-	-	328,926
Depreciación / Amortización	-	(52,213)	(369,646)	(20,250)	(13,803)	(2,436)	(26,227)	-	(210,29)	(505,604)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>1954,972</u>	<u>1041,276</u>	<u>7,295,675</u>	<u>154,750</u>	<u>(4,989)</u>	<u>10,938</u>	<u>46,515</u>	<u>283,525</u>	<u>66,894</u>	<u>10,849,556</u>
Al 31 de diciembre del 2016										
Costo	1954,972	1,189,377	10,162,450	175,000	177,875	30,592	131,211	283,525	151,449	14,256,451
Depreciación acumulada	-	(148,101)	(2,866,775)	(20,250)	(82,864)	(13,654)	(84,696)	-	(84,555)	(3,406,895)
Valor en libros	<u>1954,972</u>	<u>1,041,276</u>	<u>7,295,675</u>	<u>154,750</u>	<u>(4,989)</u>	<u>10,938</u>	<u>46,515</u>	<u>283,525</u>	<u>66,894</u>	<u>10,849,556</u>
Movimiento 2017										
Adiciones	-	-	-	-	-	9,663	29,333	87,219	-	126,215
Bajas (2)	(1076,043)	(274,933)	-	-	(177,875)	-	-	-	-	(1,528,851)
Depreciación por bajas	-	36,665	-	-	182,864	-	-	-	-	219,529
Depreciación	-	(26,595)	(2,11690)	(36,269)	-	(2,711)	(31,279)	-	(21,980)	(329,924)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>878,929</u>	<u>776,413</u>	<u>7,083,985</u>	<u>118,481</u>	-	<u>17,890</u>	<u>44,569</u>	<u>370,744</u>	<u>45,514</u>	<u>9,336,525</u>
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo	878,929	914,444	10,162,450	175,000	-	40,255	160,544	370,744	161,449	12,853,815
Depreciación acumulada	-	(138,031)	(3,078,465)	(56,519)	-	(22,365)	(15,975)	-	(105,935)	(3,517,290)
Valor en libros	<u>878,929</u>	<u>776,413</u>	<u>7,083,985</u>	<u>118,481</u>	-	<u>17,890</u>	<u>44,569</u>	<u>370,744</u>	<u>45,514</u>	<u>9,336,525</u>

(1) Corresponde a bienes recibidos en dación en pago de deudas de clientes por US\$835.015.

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Durante el año 2017, la Compañía vendió la estación de servicios la Macana a favor de la Compañía Rotdiur S.A.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene Hipotecas Abiertas de: terrenos, edificaciones y embarcaciones por las obligaciones contratadas con Banco Pacifico S.A. y Banco Bolivariano C.A. (Véase Nota 23).

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
USB AG (1)	4.758.000	4.758.000
Banco del Pacífico S.A. (2)	2.738.564	3.128.713
Banco Bolivariano C.A. (3)	3.485.791	1.929.788
	<u>10.982.355</u>	<u>9.816.501</u>
Menos - Porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>7.670.311</u>	<u>2.335.133</u>
	<u>3.312.044</u>	<u>7.481.368</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a 5 operaciones con vencimientos entre mayo y noviembre del 2018. Dichas operaciones incluyen aproximadamente US\$11.000 de intereses devengados a la fecha (2016: 5 operaciones con vencimientos hasta junio del 2018).
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a 1 operación con vencimiento el 17 de marzo del 2020. Dicha operación incluye US\$8.000 de intereses devengados a la fecha.
- (3) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a 3 operaciones con vencimientos entre mayo del 2018 y octubre del 2020. Dichas operaciones incluyen US\$44.000 de intereses devengados a la fecha. (2016: corresponde a 1 operación con vencimiento en octubre del 2020).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 estas obligaciones se encuentran garantizadas con préstamos sobre firma, terrenos, edificios, instalaciones y embarcaciones de la Compañía y generan interés anuales entre el 2% y el 9%.

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

(Véase página siguiente)

CORPETROLSA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores (1)	14.178.588	7.922.492
EP Petroecuador (2)	2.203.400	2.046.014
Total corriente	<u>16.381.988</u>	<u>9.968.506</u>
EP Petroecuador, porción no corriente (2)	<u>1.888.628</u>	<u>3.777.256</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, proveedores incluyen principalmente saldos pendientes de pago a Petroecuador por US\$13.230.034 (2016: US\$6.534.287) por la compra de productos derivados de petróleo para uso del sector naviero internacional, los cuales no devengan intereses y su vencimiento promedio está entre 30 y 60 días (Véase Nota 22).
- (2) El 6 de enero del 2016, la Compañía firmó un convenio de pago con Petroecuador, como modalidad excepcional de cancelación para extinguir sus obligaciones, mediante pagos mensuales, con un interés anual del 10.33%. En el mes de diciembre del 2019 vence el pago final de esta obligación.

13. ANTICIPOS DE CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gobierno Autonomo Decentralizado de la Provincia de Sucumbios	624.623	-
Progecon S.A.	154.187	187
Megaoocean S.A.	100.000	100.000
Constructora Becerra Cuesta Cia. Ltda.	62.179	62.179
Porcohesa S.A.	51.012	-
Tejec S A	32.355	-
Empresa Pública de Aridos y Asfaltos del Azuay - Asfaltar EP	25.000	-
Otros menores	77.023	29.466
	<u>1.126.379</u>	<u>191.832</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control

CORPETROLSA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servamain S.A. (1)	Entidad del grupo	Comercial	7.400.321	6.363.247
Dlen S.A. (2)	Entidad del grupo	Comercial	339.022	239.744
Nortusur S.A.	Accionistas en común	Comercial	130.000	-
<u>Accionistas</u>				
Vicente Bustos Peñaherrera			10.984	140.984
			<u>7.880.327</u>	<u>6.743.975</u>
	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Dlen S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>297.374</u>	<u>65.144</u>

(1) Corresponde principalmente a saldos pendientes de cobro por anticipos de servicios de transporte a su compañía relacionada, las cuales generaron ingresos por intereses de US\$574.894 (2016: US\$389.235) a tasas de mercado y son exigibles en 180 días.

(2) Corresponden a facturas pendientes por venta de combustible Diesel.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>				
Servamain S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.003.853	610.716
Dlen S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>137.052</u>	<u>97.037</u>
<u>Préstamos</u>				
Nortusur S.A.	Accionistas en común	Comercial	130.000	-
			<u>1.270.905</u>	<u>707.753</u>
<u>Compras</u>				
Servamain S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.031.839	2.336.809
Dlen S.A. (3)	Entidad del Grupo	Comercial	<u>1.800.000</u>	<u>1.800.000</u>
			<u>3.831.839</u>	<u>4.136.809</u>

(3) Corresponde al contrato por la prestación del servicio de transporte marítimo de Bunkereo de la Compañía Dlen S.A. a través de su embarcación "Libertad III", para el abastecimiento de combustible a los buques de la Compañía. Ver Nota 22.

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias estratégicas, los cuales representan costos por remuneraciones y beneficios que ascienden a US\$210.000 aproximadamente, al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

En años anteriores concluyeron los procesos de fiscalización realizados por parte del SRI en relación con el Impuesto a la Renta del año 2012 con el siguiente resultado:

Año 2012:

El 11 de abril del 2016, la Compañía recibió, del Servicio de Rentas Internas, el Acta de Determinación No.09201624900314517 por concepto de impuesto a la renta del año 2012, correspondiente a la glosa por ajustes de precios de transferencias por US\$174.251, misma que fue ratificada en la Resolución de Reclamo Administrativo No. 109012016RREC092124 del 20 de septiembre de 2016. Al cierre del año 2017, mediante juicio 09501-2016-00518 Corpetrolsa S.A. ganó todas las instancias legales correspondientes, declarando sin lugar las glosas establecidas por el Servicios de Rentas Internas.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	535.439	706.483
Impuesto a la renta diferido	105.137	18.688
Cargo a los resultados integrales del año	<u>640.576</u>	<u>725.171</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

(Véase página siguiente)

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	1.076.121	731.755
Menos: Participación laboral	<u>(161.418)</u>	<u>(109.763)</u>
Utilidad antes de impuestos	914.703	621.992
Más:		
Gastos no deducibles locales y del exterior (1)	620.171	486.493
Menos:		
Reverso de provisiones (2)	<u>(298.638)</u>	<u>(42.355)</u>
Base imponible total	1.236.236	1.066.130
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>271.972</u>	<u>234.549</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>535.439</u>	<u>706.483</u>
Impuesto a la renta determinado	<u><u>535.439</u></u>	<u><u>706.483</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos sin documentación soporte por US\$287.792 (2016: US\$128.210) e intereses por préstamos no registrados en el Banco Central por US\$161.150 (2016: US\$62.885).
- (2) Corresponde a la reversión de diferencias temporarias, relacionadas principalmente con el costo atribuido de las propiedades, embarcaciones y equipos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta determinado	535.439	706.483
Anticipo de impuesto a la renta	(182.842)	(210.987)
Crédito tributario años anteriores	-	(14.954)
Crédito tributario ISD		(96.451)
Retenciones en la fuente del año	<u>(387.177)</u>	<u>(352.597)</u>
(Crédito tributario) impuesto a pagar	<u><u>(34.580)</u></u>	<u><u>31.494</u></u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el impuesto a la renta, se determinó como el anticipo mínimo, dado que este fue mayor al impuesto a la renta causado en la conciliación tributaria contable.

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuestos	914.703	621.992
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	201.235	136.838
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	136.438	107.028
Reverso de provisiones	(65.700)	(9.318)
Impuesto a la renta causado	271.972	234.549
Anticipo de impuesto a la renta	535.439	706.483
Tasa efectiva	59%	114%

(d) Impuestos por cobrar y por pagar

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	320.782	314.509
Retenciones en la fuente de IR	34.580	-
Retenciones en la fuente de IVA	47.404	106.397
Crédito Tributario ISD	385	-
	<u>403.151</u>	<u>420.906</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos retenidos	56.076	51.853
Impuesto a la renta por pagar	-	31.494
Retencones en la fuente de IR	42.388	19.107
	<u>98.464</u>	<u>102.454</u>

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	255.390	150.253
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	109.486	105.137
	<u>364.876</u>	<u>255.390</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2016	246.073
Cargo a resultados por impuestos diferidos	18.688
Otros ajustes menores cargados a ORI	(9.371)
Al 31 de diciembre del 2016	<u>255.390</u>
Cargo a resultados por impuestos diferidos (1)	105.137
Otros ajustes menores cargados a ORI	4.349
Al 31 de diciembre del 2017	<u>364.876</u>

(1) Este incremento neto se debe principalmente al efecto del cambio en tasa a la que se liquidará el Impuesto a la renta a partir del cierre del año 2018, pasando de un 22% a un 25%.

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 fiscales y tributarias, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, así como los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

(Véase página siguiente)

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Pasivo	Activos		Total
	Costo atribuido de activos	Jubilación patronal	Incobrables	
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2016	340.767	(28.611)	(66.083)	246.073
(Crédito)/ cargo a resultados /ORI por impuestos diferidos	(9.888)	19.205	-	9.317
Al 31 de diciembre del 2016	330.879	(9.406)	(66.083)	255.390
(Crédito)/ cargo a resultados /ORI por impuestos diferidos	108.235	10.262	(9.011)	109.486
Al 31 de diciembre del 2017	439.114	856	(75.094)	364.876

(f) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2017 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

Al de diciembre del 2017, de acuerdo a la normativa vigente, a pesar que la Compañía no está obligada a presentar el anexo de las operaciones con partes relacionadas, se encuentra en proceso de elaboración del mismo y estiman que no habrá un impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017.

(g) Otros asuntos

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los costos y gastos por sueldos y salarios, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2017</u>				
Beneficios a empleados -Corto plazo (1)	355.271	2.073.643	(2.093.822)	335.092
Beneficios a empleados - Largo plazo (2)				
Jubilación patronal	180.408	46.224	(23.837)	202.795
Desahucio	71.747	44.332	(7.722)	108.357
	<u>252.155</u>			<u>311.152</u>
<u>Año 2016</u>				
Beneficios a empleados -Corto plazo (1)	445.838	2.230.674	(2.321.241)	355.271
Beneficios a empleados - Largo plazo (2)				
Jubilación patronal	130.050	84.367	(34.009)	180.408
Desahucio	29.184	101.492	(58.929)	71.747
	<u>159.234</u>			<u>252.155</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, Incluye principalmente US\$161.418 (2016: US\$109.763) de participación de trabajadores y vacaciones no gozadas por US\$83.114 (2016: US\$142.731).

(2) Ver Nota 17.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	202.795	180.408
Bonificación por desahucio	108.357	71.747
	<u>311.152</u>	<u>252.155</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

CORPETROLSA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa de incremento salarial	1,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación	19,19%	11,80%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	6,07	5,46

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	180.408	130.050	71.747	29.184	252.155	159.234
Costo laboral por servicio	39.034	25.812	27.586	96.479	66.620	122.291
Costo financiero	7.469	8.061	3.384	5.013	10.853	13.074
Ganancia (pérdida) actuarial (2)	(23.840)	42.590	13.362	(38.674)	(10.478)	3.916
Beneficios pagados	-	-	(7.722)	(20.255)	(7.722)	(20.255)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(276)	(26.105)	-	-	(276)	(26.105)
	<u>202.795</u>	<u>180.408</u>	<u>108.357</u>	<u>71.747</u>	<u>311.152</u>	<u>252.155</u>

(2) Las pérdidas o ganancias actuariales son cargadas a Otros Resultados Integrales.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 2.800.000 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$0.40 cada una; siendo sus accionistas personas jurídica, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital</u>	<u>Participación</u>
Comercialpetro S.A.	Ecuatoriana	600.000	54%
Oscar Bustos Peñaherrera	Ecuatoriana	520.000	46%
		<u>1.120.000</u>	<u>100%</u>

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva constituida alcanza el 10% del capital suscrito.

Reserva facultativa

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y son de libre disponibilidad previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Resultados acumulados de aplicación inicial "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, 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 a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

20. INGRESOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Combustible (1)	72.848.697	37.755.012
Asfalto (1)	15.178.830	17.086.810
Solventes (1)	7.773.299	9.102.996
Servicios comerciales (2)	9.454.171	9.632.194
	<u>105.254.997</u>	<u>73.577.012</u>

(1) Comprende la venta a terceros de derivados de petróleo adquiridos a Petroecuador.

(2) Corresponde a los servicios de transporte terrestre y naviero internacional.

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2017</u>	<u>Costos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total general</u>
Compras de combustible	92.270.453	-	568.402	92.838.855
Transporte	1.985.513	-	3.198.384	5.183.897
Sueldos y beneficios sociales	-	1.213.784	624.552	1.838.336
Servicios de terceros	-	1.008.026	473.425	1.481.451
Iva Gastos	-	443.525	-	443.525
Mantenimiento y reparaciones	-	26.737	305.503	332.240
Depreciación	-	21.498	308.426	329.924
Seguros	-	139.546	117	139.663
Impuestos, intereses y multas	-	27.869	72.160	100.029
Servicios básicos	-	85.874	22.195	108.069
Documentaciones varias	-	250	59.211	59.461
Suministros y otros	-	5.516	35.569	41.085
Arriendos	-	40.125	-	40.125
Alquiler	-	450	-	450
Otros gastos	-	544.264	80.880	625.144
	<u>94.255.966</u>	<u>3.557.464</u>	<u>5.748.824</u>	<u>103.562.254</u>

<u>2016</u>	<u>Costos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total general</u>
Compras de combustible	61.597.393	-	223.337	61.820.730
Transporte	2.346.275	-	3.565.194	5.911.469
Sueldos y beneficios sociales	-	1.132.824	634.938	1.767.762
Servicios de terceros	-	571.139	450.985	1.022.124
Depreciación	-	167.852	337.752	505.604
Mantenimiento y reparaciones	-	7.044	222.314	229.358
Iva gastos	-	219.935	-	219.935
Impuestos, intereses y multas	-	69.110	121.763	190.873
Seguros	-	187.001	1.690	188.691
Servicios básicos	-	55.407	36.236	91.643
Jubilación y desahucio	-	-	-	-
Documentaciones varias	-	5.110	54.095	59.205
Arriendos	-	50.599	-	50.599
Suministros y otros	-	2.429	19.903	22.332
Alquiler	-	400	-	400
Otros gastos	-	343.970	105.693	449.663
	<u>63.943.668</u>	<u>2.812.820</u>	<u>5.773.900</u>	<u>72.530.388</u>

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. CONTRATOS

Contrato de abastecimiento para los segmentos naviero nacional, pesquero y solventes

En el año 2000, se celebra el contrato de abastecimiento entre la Compañía y Petroecuador, con el objeto de que este último se compromete a suministrar diésel nacional, fuel oil, solventes (mineral tuperntine, rubber solvent y solvente N.1,) spray oil, azufre, asfaltos y oxidado de producción nacional, adquirido por la Compañía para que satisfaga los requerimientos de los sectores para los que se encuentra calificada.

Los precios de venta de los derivados, será determinado de conformidad con la legislación y normas vigentes.

Para garantizar el pago de las facturas se constituirá una garantía bancaria incondicional, irrevocable, de cobro inmediato y renovable, a favor de Petroecuador por el valor equivalente al 30% de sus compras mensuales, esta garantía será ajustada a pedido de Petroecuador, en función del precio y del volumen de ventas. La vigencia del contrato es de quince años desde la suscripción del mismo en el año 2000, que se renovará automáticamente por períodos iguales, siempre y cuando no exista la manifestación de una de las partes, de darlo por terminado. (Ver Nota 23).

Durante el año 2017, las compras de combustibles a Petroecuador de este segmento representan US\$16.177.723 (2016: US\$12.649.323).

Contrato de abastecimiento naviero internacional

En el año 2003, se celebra el contrato de abastecimiento entre la Compañía y Petroecuador, con el objeto de que este último se compromete a suministrar los derivados del petróleo de producción nacional, adquiridos por la Compañía para atender al segmento naviero internacional, en ruta internacional y que se abastecen a precio internacional.

El precio de los combustibles marinos a la Compañía se realizará a través de los bancos previamente convenidos, la factura única se realizará por el valor que corresponda al volumen total diario despachado, al precio vigente al inicio de la carga.

Para garantizar el pago de las facturas se constituirá una garantía bancaria a favor de 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 en el año 2003, que será renovado automáticamente por períodos iguales, siempre y cuando no exista la manifestación de una de las partes, de darlo por terminado. (Ver Nota 23).

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el año 2017, las compras de combustibles a Petroecuador representan US\$45.673.238 (2016: US\$19.710.222).

Contrato de abastecimiento de combustible líquido derivados de los hidrocarburos para el segmento industrial

En el año 2010, se celebra el contrato de abastecimiento entre la Compañía y Petroecuador, con el objeto de que este último se compromete a suministrar los combustibles líquidos derivados de los Hidrocarburos, adquiridos por la Compañía a Petroecuador, de acuerdo a la disponibilidad de producto en los Terminales, Depósitos y Refinerías, a fin de satisfacer los requerimientos de clientes del segmento industrial.

Los precios de venta de los derivados, será determinado de conformidad con la legislación y normas vigentes.

Para garantizar el pago de las facturas por venta de combustible del sector industrial, las notas de débito por incumplimiento de pago y los intereses que se generen, se constituirá una garantía bancaria incondicional, irrevocable, de cobro inmediato, sin necesidad de resolución administrativa, sentencia judicial o laudo arbitral y renovable, a favor de Petroecuador, esta garantía deberá cubrir como mínimo 7 días del promedio de despachos diarios, tendrá una vigencia no menor a 90 días. (Ver Nota 23).

La vigencia del contrato es de ocho años desde la suscripción del mismo en el año 2010, de existir acuerdo entre las partes y a pedido por escrito de la Compañía se podrá suscribir un nuevo contrato.

Durante el año 2017, las compras de combustibles a Petroecuador de este segmento representan US\$12.357.560 (2016: US\$12.724.049).

Contrato de abastecimiento par al segmento de asfalto

En el año 2010, se celebra el contrato de abastecimiento entre la Compañía y Petroecuador, con el objeto de que este último se compromete a suministrar asfalto, a fin de satisfacer los requerimientos de clientes para este segmento.

Los precios de venta de los derivados, será determinado de conformidad con la legislación y normas vigentes.

Para garantizar el pago de las facturas por venta de combustible del sector asfalto, las notas de débito por incumplimiento de pago y los intereses que se generen, se constituirá una garantía bancaria incondicional, irrevocable, de cobro inmediato, sin necesidad de resolución administrativa, sentencia judicial o laudo arbitral y renovable, a favor de Petroecuador, esta garantía deberá cubrir como mínimo 7 días del promedio de despachos diarios, tendrá una vigencia no menor a 90 días. (Ver Nota 23).

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La vigencia del contrato es de ocho años desde la suscripción del mismo en el año 2010, de existir acuerdo entre las partes y a pedido por escrito de la Compañía se podrá suscribir un nuevo contrato.

Durante el año 2017, las compras de asfalto a Petroecuador de este segmento representan US\$14.315.874 (2016: US\$15.522.250).

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.

Durante el año 2017, la Compañía ha registrado costos que representan US\$1.260.000 (2016: US\$1.680.000), respectivamente.

Contrato para la prestación del servicio de transporte marítimo de bunkereo para el abastecimiento de combustibles (Fuel Oil y Diesel) a los buques clientes de Corpetrolsa S.A. bajo la modalidad de "Time Charter"

El 1 de enero del 2014, se firmó el contrato para la prestación del servicio de transporte marítimo entre la Compañía y Dlen S.A. (contratista). Esta última se compromete y obliga a poner el buque tanque "Libertad III" a disposición de la Compañía.

El valor a pagar diario por la prestación del servicio de transporte marítimo de B/T Libertad III es de US\$5.000. La vigencia de este contrato será de 5 años a partir de la firma del mismo.

Durante el 2017 y 2016 se registraron costos por este concepto por \$1.800.000.

23. GARANTIAS

(Véase página siguiente)

CORPETROLSA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene las siguientes garantías bancarias vigentes:

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantías bancarias (1)	8.397.800	8.397.800
Hipotecas abiertas	11.094.915	11.094.915
Carta garantía	4.000.000	4.000.000
	<u>23.492.715</u>	<u>23.492.715</u>

- (1) Garantías bancarias de fiel cumplimiento a favor de Petroecuador de US\$2.577.800, emitidas por el Banco del Pacífico S.A. y US\$5.820.000, emitidas por el Banco Bolivariano C.A., para garantizar la recaudación y el depósito en la cuenta de Petroecuador 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.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.