

Total Colombia S.A.S. Sucursal Ecuador

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

Total Colombia S.A.S. Sucursal Ecuador

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Fondos de Capital

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 246 8205
(593-2) 246 8186
(593-2) 245 0851

Informe de los Auditores Independientes

Al Representante Legal
TOTAL COLOMBIA S.A.S. SUCURSAL ECUADOR:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Total Colombia S.A.S. Sucursal Ecuador ("la Sucursal"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2015, y los estados de resultados y otros resultados integrales, fondos de capital y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.

(Continúa)

Bases para una Opinión Calificada

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene provisiones por US\$150.000 para cubrir posibles gastos de promoción de un cliente, realizado en base a un acuerdo no formal. Ésta provisión no reúne los requisitos para registrarlo como un pasivo de acuerdo a la NIC 37. Por lo anterior el pasivo y la pérdida neta se encuentran sobreestimados por dicho valor.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos, del asunto descrito en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TOTAL COLOMBIA S.A.S. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un asunto:

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 5 (b) (ii) donde se indica que las ventas están concentradas en un cliente. Por consiguiente, los resultados de la Sucursal dependen del desempeño de éste cliente.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

6 de julio de 2016


Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

Total Colombia S.A.S. Sucursal Ecuador

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Pasivos y Fondos de Capital</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	652.704	447.570	Pasivos corrientes:			
Deudores comerciales	6	582.475	621.947	Acreedores comerciales	8 US\$	769.695	897.315
Inventarios	7	14.572	-	Provisiones	9	193.693	-
Otras cuentas por cobrar	6	9.347	269.435	Otras cuentas por pagar	10	57.307	93.264
Total activos corrientes		1.259.098	1.338.952	Total pasivos corrientes y total pasivos		1.020.695	990.579
Activos no corrientes - Impuesto a la renta diferido							
Activos no corrientes - Impuesto a la renta diferido	11	42.613	-	Fondos de Capital, neto:	12	2.000	2.000
				Capital asignado		279.016	346.373
				Utilidades disponibles		281.016	348.373
				Total fondos de capital		1.301.711	1.338.952
Total activos	US\$	1.301.711	1.338.952	Total pasivos y fondos de capital	US\$		


Carlos Salazar
Representante Legal


Edgar Villalba
Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Total Colombia S.A.S. Sucursal Ecuador

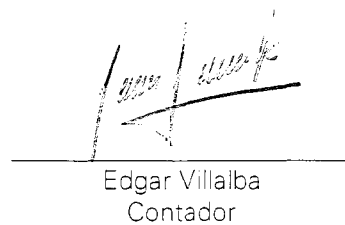
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos ordinarios	13 US\$	6.097.861	5.577.125
Costo de ventas	14	<u>(5.684.767)</u>	<u>(5.021.114)</u>
Ganancia bruta		413.094	556.011
Gastos de administración	14	<u>(417.646)</u>	<u>(343.390)</u>
Otros Ingresos		<u>573</u>	<u>-</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(3.979)	212.621
Impuesto a la renta corriente	11	<u>(105.991)</u>	<u>(96.878)</u>
Impuesto a la renta diferido	11	<u>42.613</u>	<u>-</u>
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del período	US\$	<u><u>(67.357)</u></u>	<u><u>212.621</u></u>


 Carlos Salazar
 Representante Legal


 Edgar Villalba
 Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

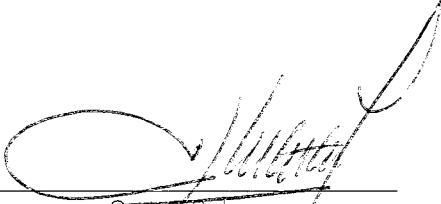
Tota Colombia S.A.S. Sucursal Ecuador

Estado de Fondos de Capital

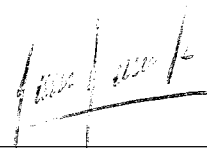
Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital asignado</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total Fondos de capital</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$	2.000	230.630	232.630
Utilidad neta y resultado integral del período	12	-	115.743	115.743
Saldo al 31 de diciembre de 2014		2.000	346.373	348.373
Pérdida neta y resultado integral del período	12	-	(67.357)	(67.357)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	2.000	279.016	281.016



Carlos Salazar
Representante Legal



Edgar Villalba
Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

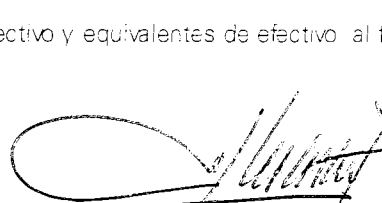
Tota Colombia S.A.S. Sucursal Ecuador

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de la operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 6.137.906	5.904.090
Efectivo pagado a proveedores y otros	(5.827.172)	(5.675.463)
Efectivo procedente de las actividades de operación	<u>310.734</u>	<u>228.627</u>
Impuesto a la renta pagado	(105.600)	(96.878)
Flujo neto utilizado en las actividades de operación	<u>205.134</u>	<u>131.749</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento -		
Fondos recibidos de partes relacionadas, netos	<u>-</u>	<u>111.718</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo durante el año	205.134	243.467
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>447.570</u>	<u>204.103</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>US\$ 652.704</u>	<u>447.570</u>


 Carlos Salazar
 Representante Legal


 Edgar Villalba
 Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Total Colombia S.A.S. – Sucursal Ecuador, es una Sucursal de Total Colombia S.A.S. (de nacionalidad colombiana). El 20 de junio del 2011 mediante Resolución SC.IJ.DJCPTE.Q.2901, la Superintendencia de Compañías autorizó el establecimiento de la Sucursal en el Ecuador de Total Colombia S.A.S.

Las principales actividades de la Sucursal se relacionaron fundamentalmente con la compra y venta de lubricantes de vehículos. La Sucursal no tiene empleados en el país.

Las oficinas administrativas de la Sucursal se encuentran ubicadas en la ciudad de Quito, Av. República de El Salvador 1084 y Naciones Unidas.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Sucursal el 24 de mayo de 2016.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Sucursal. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Sucursal realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

(Continúa)

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sucursal, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Sucursal utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Sucursal utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercados observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Sucursal, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Instrumentos Financieros

La Sucursal clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

- i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja
La Sucursal reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Sucursal da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Sucursal, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Sucursal da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sucursal cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

- ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, que son usados por la Sucursal en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

- iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles.

Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Notas de los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Sucursal tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales; y otras cuentas por pagar.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina mediante la técnica de medición costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(d) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Sucursal en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Sucursal en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Sucursal, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Sucursal considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. Al evaluar el deterioro individual, la Sucursal considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño, y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Sucursal considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

(Continúa)

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

(e) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos financieros y los importes usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la Sucursal espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias, cuando son revertidas de acuerdo con la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

(Continúa)

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales puedan ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Sucursal considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Sucursal cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(g) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones y rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, los mismos se registran como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

(h) Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos.

Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(i) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por comisiones bancarias, que se reconocen con base en lo causado.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después de 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

La Sucursal no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Sucursal se indican a continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Sucursal ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9; sin embargo no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

(Continúa)

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Sucursal está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Sucursal no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2014.
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2015 - varias normas

(5) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

Notas de los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Sucursal está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Sucursal.

Las políticas de administración de riesgo de la Sucursal son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sucursal, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Sucursal, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Sucursal.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sucursal si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

El total de las ventas que efectúa la Sucursal son con crédito a 30 días, concentrando las mismas en un cliente; en consecuencia, el riesgo de crédito es mínimo dado que el vencimiento de las cuentas por cobrar es de corto plazo.

La Sucursal reconoce una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos. La Sucursal con base en su evaluación, ha concluido que a la fecha de los estados financieros no enfrenta riesgo de pérdida en relación con sus cuentas por cobrar, por lo cual no ha reconocido una estimación para deterioro.

(Continúa)

Notas de los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales es menor a 30 días.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en las otras cuentas por cobrar lo constituye principalmente el saldo por cobrar a partes relacionadas por US\$948 en 2015 (US\$262.444 en 2014). Los saldos con partes relacionadas no se encuentran en mora y no generan intereses. La Sucursal estima que no requiere una estimación para deterioro de ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Sucursal mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$652.704 al 31 de diciembre de 2015 (US\$447.570 en 2014), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos sustancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "AAA", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sucursal.

La Sucursal monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

		Flujos de efectivo contractuales			
		importe en libros	Total	3 meses o menos	6 meses o mas de un año
31 de diciembre de 2015:					
Acreedores comerciales	US\$	769.695	769.695	769.695	-
Otras cuentas por pagar		57.307	57.307	57.307	-
	US\$	<u>827.002</u>	<u>827.002</u>	<u>827.002</u>	<u>-</u>
31 de diciembre de 2014:					
Acreedores comerciales	US\$	897.315	897.315	626.414	270.901
Otras cuentas por pagar		93.264	93.264	93.264	-
	US\$	<u>990.579</u>	<u>990.579</u>	<u>719.678</u>	<u>270.901</u>

(Continúa)

Total Colombia S.A.S. Sucursal Ecuador

Notas de los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Sucursal o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América y las transacciones que realiza la Sucursal principalmente son en esa moneda. A la fecha de los estados financieros la Sucursal no reporta activos en moneda extranjera; mantiene ciertos pasivos en moneda extranjera, pero los mismos no son materiales; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Sucursal al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de Tasas de Interés

En el período actual y comparativo la Sucursal no mantiene activos o pasivos financieros que devenguen o cause intereses, respectivamente; por consiguiente, la Sucursal no tiene exposición alguna al riesgo de tasas de interés.

iv. Administración de Capital

La política de la Sucursal es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y, sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El fondo de capital se compone del capital asignado y utilidades disponibles. No hubo cambios en el enfoque de la Sucursal para la administración de los fondos de capital durante el año.

(Continúa)

Total Colombia S.A.S. Sucursal Ecuador

Notas de los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El índice deuda-fondos de capital ajustado de la Sucursal al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Total pasivos	US\$	1.020.695	990.579
Menos efectivo y equivalentes de efectivo		652.704	447.570
Deuda neta	US\$	367.991	543.009
Total fondos de capital	US\$	281.016	348.373
Índice deuda - fondos de capital		1,31	1,56

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	Nota	31 de diciembre de	
		2015	2014
Deudores comerciales:			
Clientes		US\$ 582.475	621.947
Otras cuentas por cobrar:			
Partes relacionadas	15 (b)	US\$ 948	262.444
Servicio de Rentas Internas (SRI)			
Crédito Tributario - IVA		5.980	-
Anticipos dados a proveedores		-	5.500
Otras		2.419	1.491
		US\$ 9.347	269.435

La exposición de la Sucursal a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales se revela en las notas 5 (b) ii y 5(b) iv.

(7) Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Lubricantes	US\$	14.572	-

(Continúa)

Total Colombia S.A.S. Sucursal Ecuador

Notas de los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Acreedores Comerciales

Un resumen de los acreedores comerciales es como sigue:

			31 de diciembre de	
	Nota		2015	2014
Partes relacionadas	15 (b)	US\$	242.751	270.901
Proveedores locales			526.944	626.414
		US\$	<u>769.695</u>	<u>897.315</u>

La exposición de la Sucursal al riesgo de liquidez y de moneda relacionado con acreedores comerciales se revela en las notas 5 (b) iii y 5(b) iv.

(9) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de provisiones es de US\$193.693, del cual, US\$11.944 es por concepto de provisión ISD y US\$181.750 correspondiente a notas de crédito aún no emitidas por concepto de rebates a Comercial Oil Max S.A., que incluye principalmente, US\$150.000 para el desarrollo de ventas en un gremio de transporte en Ecuador.

(10) Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar es como sigue:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota		2015	2014
Impuestos:				
IVA por pagar		US\$	-	42.143
Impuesto a la renta por pagar	11(b)		41.497	41.106
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta e IVA			15.810	10.015
		US\$	<u>57.307</u>	<u>93.264</u>

(11) Impuesto a la Renta

(a) Gasto de Impuesto a la Renta Reconocido en el Resultado

			Año terminado el 31 de diciembre de	
			2015	2014
Impuesto a la renta corriente		US\$	105.991	96.878
Impuesto a la renta diferido			(42.613)	-
		US\$	<u>63.378</u>	<u>96.878</u>

(Continúa)

Notas de los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%, en el 2015 (22%, en el 2014).

(b) Movimiento de Impuesto a la Renta por Pagar

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al comienzo del año	US\$	41.106	24.765
Provisión del año		105.991	96.878
Pagos efectuados		(105.600)	(80.537)
Saldo al final del año	10 US\$	<u>41.497</u>	<u>41.106</u>

(c) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>			
	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
(Pérdida) Ganancia antes de impuesto a la renta		(3.979)		212.621
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta	-	-	22%	46.777
Más (menos):				
Gastos no deducibles	-	105.991	24%	50.101
Impuesto a la renta diferido	-	(42.613)	-	-
	-	<u>63.378</u>	46%	<u>96.878</u>

(d) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		<u>2015</u>		
		<u>Importe neto al 1 de enero de 2015</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Importe neto al 31 de diciembre de 2015</u>
Provisiones rebate Comercial Oil Max	US\$	-	39.985	39.985
Impuesto a la salida de divisas		-	2.628	2.628
	US\$	<u>-</u>	<u>42.613</u>	<u>42.613</u>

(Continúa)

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(e) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. El Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2015, cambios en precios de transferencia, específicamente en el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral. De acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 y US\$15.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia, respectivamente.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, correspondiente al año 2015 (así como al año 2014) no han superado el monto previsto en la resolución ante mencionada, la Administración de la Sucursal considera que la misma no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

(f) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Sucursal por los años, 2012 al 2015, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Sucursal cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(12) Fondos de Capital

Capital Asignado

El capital asignado de la Sucursal es de US\$2.000.

Otros Resultados Integrales

La Sucursal no tiene efecto por otros resultados integrales durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (ni en el 2014).

(Continúa)

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Lubricantes	US\$	<u>6.097.861</u>	<u>5.577.125</u>

Al 31 de diciembre de 2015 las ventas de la Sucursal se incrementaron a consecuencia del aumento en la producción y comercialización de lubricantes.

(14) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Nota</u>		
Costo de Ventas		US\$ 5.684.767	5.021.114
Gastos asignados de matriz	15(a)	334.688	272.732
Ferias, incentivos y marketing		13.586	-
Honorarios		21.903	31.439
Impuestos y Contribuciones		36.152	13.472
Certificaciones		3.720	13.501
Servicios bancarios		1.156	1.268
Movilización		-	86
Suministros de oficina		581	1.135
Otros		5.860	9.757
	US\$	<u>6.102.413</u>	<u>5.364.504</u>

(Continúa)

Total Colombia S.A.S. Sucursal Ecuador

Notas de los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

15) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos asignados de matriz			
Asistencia técnica	US\$	177.016	144.614
Mercadeo		70.372	21.423
Asistencia administrativa y financiera		6.616	4.713
Overhead		58.291	69.444
Viajes y representación		-	10.710
Comisión		18.135	21.828
Otros		4.258	-
	14 US\$	<u>334.688</u>	<u>272.732</u>
Fondos recibidos			
Total Colombia TEPHC	US\$	<u>-</u>	<u>65.918</u>

La Sucursal suscribió un convenio con Total Colombia S.A.S. - casa matriz el 1 de enero de 2015; para la asistencia administrativa, financiera, comercial, de mercadeo y logística realizados. Las partes acordaron una tarifa en base a los costos asociados con este servicio más un 5% de margen. Este margen podrá ser ajustado de manera anual si las partes están de acuerdo.

El plazo del referido contrato terminará cuando una de las partes notifique a la otra, la intención de terminar.

(b) SalDOS con Partes Relacionadas

Los saldos de otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Total Colombia S.A.S.	US\$	-	261.496
Total TEPHC		948	948
	6 US\$	<u>948</u>	<u>262.444</u>
Acreedores comerciales:			
Total Colombia S.A.S.	8 US\$	<u>242.751</u>	<u>270.901</u>

La Sucursal liquida las otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales con partes relacionadas de acuerdo con su disponibilidad, y las mismas no devengan ni causan intereses, respectivamente.

(Continúa)

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Compromisos y Contratos

(a) Contrato de fabricación y almacenamiento entre Lubricantes Internacionales S. A. (LUBRISA)

El 9 de febrero del 2012, la Sucursal y Lubricantes Internacionales S.A. (LUBRISA), suscribieron un contrato de fabricación (fabricación, sin exclusividad, los productos terminados, aplicando las fórmulas homologadas, utilizando los aceites básicos disponibles en sus instalaciones y los aditivos comprados a las empresas previamente homologadas por Total Colombia S.A.S.) y almacenamiento (almacenaje de los productos terminados y de las materias primas y de los requisitos exigidos por la legislación nacional). La vigencia del contrato es de cinco años sin renovación automática.

Mediante este contrato LUBRISA facturará a Total Colombia S.A.S. por cada despacho de productos expedido. El pago de las facturas se efectuará en 7 días posteriores a la fecha de su emisión. Total Colombia S.A.S. tendrá un plazo de siete días para comunicar sus observaciones sobre la base de la comparación entre los estados llevados por Total Colombia S.A.S. y LUBRISA, y podrá pedir toda clase de informaciones o aclaraciones a LUBRISA.

En cuanto a las marcas, LUBRISA estará autorizado durante el tiempo de ejecución del contrato a colocar las marcas autorizadas sobre los embalajes de los productos terminados, de forma y manera que puedan ser aprobadas por Total Colombia S.A.S.

Asimismo, las partes acuerdan tratar el contenido de las Informaciones Técnicas y de las Informaciones Confidenciales comunicadas en el contrato como estrictamente confidenciales, excepto: (i.) Información de dominio público. (ii.) Información solicitada por organismos públicos. Las partes se comprometen, en consecuencia, a no llevar tales Informaciones Confidenciales al conocimiento de terceros sin el mutuo acuerdo previo, dado por escrito, a la divulgación. Cabe recalcar que esta obligación de confidencialidad subsistirá durante 10 años, contados a partir de la finalización de dicho acuerdo.

(b) Contrato de Distribución de lubricantes – Oil Max

El 9 de febrero de 2012, Total Colombia S.A.S. (sociedad colombiana) y Comercial Oil Max S.A. (sociedad ecuatoriana), firmaron un contrato de distribución de productos a los clientes en territorio de la República del Ecuador.

Mediante este contrato Total Colombia S.A.S. (casa matriz) concede a Oil Max el derecho no exclusivo de distribuir y promocionar los productos en el Ecuador. Este contrato tendrá una vigencia de cinco años desde la fecha de inicio. Dicho contrato no se renovará automáticamente, se reunirán las partes 90 días antes del término del contrato de manera que negociaran la posibilidad de renovar el contrato.

Total Colombia S.A.S (casa matriz) podrá modificar los precios de venta estipulados en el contrato conforme a la situación de los costos de materias primas, envases, costos de producción, en general los costos de los productos, en caso de ocurrir la casa matriz deberá modificar tal novedad al Distribuidor, mediante carta certificada, remitida 15 días de anticipación a la fecha en que la modificación estará en vigor.

(Continúa)

Total Colombia S.A.S. Sucursal Ecuador

Notas de los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las partes se comprometen a mantener en estricta confidencialidad, tanto durante el tiempo de vigencia del contrato como durante el periodo de cuatro años consecutivos a su expiración. En caso de incumplimiento se deberá compensar las pérdidas en que incurra la otra parte, incluidos los daños a su reputación comercial.

(17) Eventos Subsecuentes

La Sucursal ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de mayo de 2016 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 31 de mayo de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.