

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

**Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

CONTENIDO

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



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazones N21-252 y Camión
Edificio Londres, Piso 3
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5098 CC

Tel: +593 4 256 3394
Fax: +593 4 256 1433

Vicente Manuel Rendon 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 5
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de
COMERCIALPETRO S.A. y Subsidiarias

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de COMERCIALPETRO S.A. y Subsidiarias, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros consolidados

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener una seguridad razonable, sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de COMERCIALPETRO S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Énfasis

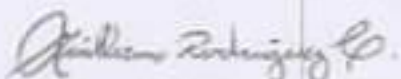
7. Con fecha 23 de noviembre de 2015, mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-2015-00371, la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros del Ecuador, resuelve declarar la Intervención de COMERCIALPETRO S. A., con el objeto de supervigilar la marcha económica financiera y propiciar la corrección de las irregularidades advertidas, a fin de evitar perjuicios a sus accionistas y/o terceros, por estar incurso en las causales segunda y tercera del artículo 354 de la Ley de Compañías. Al 31 de diciembre del 2015, y a la fecha de este informe, la Compañía se mantiene intervenida por el mencionado organismo de control.

Otros asuntos

8. Este informe se emite únicamente para información de los accionistas de Comercialpetro S.A. y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

BDO Ecuador

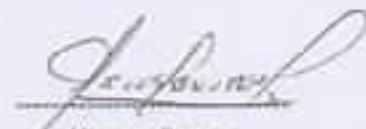
Abril 22, 2015
RNAE No. 193
Guayaquil, Ecuador



Guillermo Rodríguez C. - Socio

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,293,634	1,529,103
Inversión mantenida hasta el vencimiento		140,000	30,000
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	6	9,177,366	11,455,823
Cuentas por cobrar clientes relacionados		212,288	4,281,101
Activos por impuestos corrientes	14	2,759,899	1,253,973
Inventarios	7	1,946,574	2,877,974
Servicios y otros pagos anticipados		229,635	267,608
Otros activos corrientes		654,054	3,249
Total activos corrientes		16,413,450	21,598,831
Activos no corrientes			
Propiedades, embarcaciones y equipos	8	22,568,802	14,194,188
Activo intangible		145,130	-
Activos por impuestos diferidos	15	545,481	138,704
Otros activos no corrientes		128	635,200
Total activos no corrientes		23,259,541	14,968,092
Total activos		39,672,991	36,666,923


 Vicente Bustos
 Gerente General


 Melky Peña Ramos
 Contador General

Ver políticas contables y notas
 a los estados financieros.

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	9	15,446,590	18,477,928
Cuentas por pagar relacionadas		652,177	526,179
Obligaciones con instituciones financieras	10	10,128,287	4,954,081
Accionistas - porción corriente	11	1,549,477	65,567
Préstamos con terceros		309,939	-
Pasivos por impuestos corrientes	14	999,312	1,339,119
Beneficios a los empleados	12	813,556	581,248
Otros pasivos corrientes		11,657	288,541
Total pasivos corrientes		29,910,995	26,212,663
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	10	2,441,388	1,880,811
Accionistas	11	101,331	1,315,456
Obligación por beneficios definidos	13	473,858	359,024
Pasivo diferido		-	99,125
Pasivos por impuestos diferidos	15	842,714	452,567
Total pasivos no corrientes		3,859,291	4,106,983
Total pasivos		33,770,286	30,339,646
Patrimonio:			
Capital social	16	200,000	200,000
Aportes para futuras capitalizaciones	17	-	1,311,920
Resultados acumulados	18	2,359,186	2,111,514
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2,559,186	3,623,434
Participación no controladora		3,343,519	2,703,843
Total patrimonio neto		5,902,705	6,327,277
Total pasivos y patrimonio neto		39,672,991	36,666,923

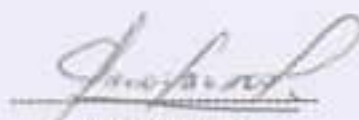

Vicente Bustos
Gerente General

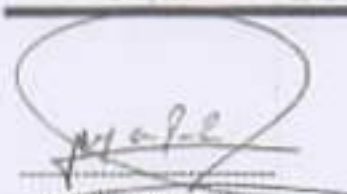

Melky Peña Ramos
Contador General

Ver políticas contables y notas
a los estados financieros.

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos de actividades ordinarias	19	106,949,855	210,902,096
Costo de ventas		(84,479,977)	(194,052,149)
Utilidad bruta		22,469,878	16,849,947
Otros ingresos		776,625	2,691,388
Gastos:			
Gastos de administración	21	(8,853,767)	(4,712,291)
Gastos de ventas	22	(11,099,430)	(9,859,550)
Gastos financieros	23	(1,368,682)	(1,403,790)
		(21,321,879)	(15,975,631)
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,924,624	3,565,704
Participación a trabajadores	12	(287,812)	(240,083)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta		1,636,812	3,325,621
Impuesto a la renta:			
Impuesto a la renta corriente	14	(1,305,618)	(990,432)
Efecto de impuestos diferidos	15	(84,771)	(211,180)
Utilidad del año y resultado integral del año		246,423	2,124,009
Utilidad del año y resultado integral del año atribuible a:			
Participación de la controladora		247,672	2,111,514
Participación no controladora		(1,249)	12,495
Total		246,423	2,124,009


 Vicente Bustos
 Gerente General


 Melky Peña Ramos
 Contador General

Ver políticas contables y notas
 a los estados financieros.

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (Expresados en dólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Utilidad neta del año	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800	-	-	800	-	800
Aporte para futura capitalización	-	1,511,120	-	1,511,120	-	1,511,120
Transferencia a capital social	199,200	(199,200)	-	-	-	-
Transferencia a participación no controladora	-	-	-	-	2,691,348	2,691,348
Resultado integral total del año	-	-	2,111,514	2,111,514	12,495	2,124,009
Saldo al 31 de diciembre de 2014	200,000	1,311,920	2,111,514	3,623,434	2,703,843	6,327,277
Saldo al 31 de diciembre de 2014	200,000	1,311,920	2,111,514	3,623,434	2,703,843	6,327,277
Cambios en participación no controladora por nuevas inversiones	-	-	-	-	640,925	640,925
Transferencia a cuentas por pagar	-	(1,311,920)	-	(1,311,920)	-	(1,311,920)
Resultado integral total del año	-	-	247,672	247,672	(1,249)	246,423
Saldo al 31 de diciembre de 2015	200,000	-	2,359,186	2,559,186	3,343,519	5,902,705

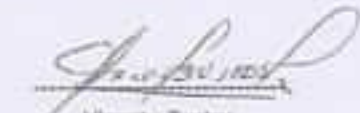

 Vicente Buitos
 Gerente General

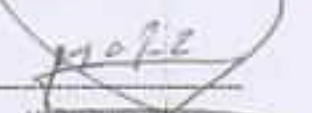

 Melky Peña Ramos
 Contador General

Ver políticas contables y notas
 a los estados financieros.

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	96,692,515	203,418,128
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(97,635,190)	(202,297,935)
Impuesto a la renta pagado	(776,307)	(184,389)
Intereses pagados	(1,366,624)	(1,261,077)
Otros ingresos, gastos netos	448,134	386,747
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(2,637,472)	61,474
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, embarcaciones y equipo	(434,780)	(1,770,531)
Pago por compra de activo intangible	(7,463)	-
Pago por compra de otros activos	(128)	-
Aumento en inversión mantenida hasta el vencimiento	-	30,000
Efectivo recibido por venta de propiedades, embarcaciones y equipos	-	3,685
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(442,373)	(1,736,866)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) en dividendos	(704,963)	-
Efectivo recibido (pagado) en obligaciones con instituciones financieras, neto	2,236,765	(1,541,717)
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones con compañías relacionadas y accionistas (neto)	1,794,327	569,759
Aporte del accionista	-	743,280
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	3,326,129	(228,678)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	246,284	(1,904,070)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,529,103	3,433,173
(+) efectivo y equivalente de efectivo de empresas que al cierre del ejercicio no forman parte del grupo	(728,271)	-
(+) efectivo y equivalente de efectivo de empresas que al cierre del ejercicio se incorporaron al grupo	246,518	-
(-) efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,047,350	3,433,173
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,293,634	1,529,103


Vicente Bustos
Gerente General


Micky Perea Ramos
Contador General

Ver políticas contables y notas
a los estados financieros.

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Resultado Integral total	347,672	2,111,514
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo (utilizado en) provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, embarcaciones y equipos	1,212,026	690,394
Provisión participación a trabajadores	286,018	240,083
Provisión impuesto a la renta	1,305,618	990,432
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17,598	67,012
Provisión para cuentas incobrables	-	132,997
Ajustes y bajas de propiedades, embarcaciones y equipos	43,329	(98,191)
Provisión obsolescencia y bajas de inventarios	-	(134,344)
Efecto impuestos diferidos	64,771	211,180
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	2,676,971	(7,742,230)
(Aumento) en cuentas por cobrar clientes relacionados	(1,468,316)	(4,160,146)
Disminución en inventarios	1,347,209	1,311,573
Disminución en servicios y otros pagos por anticipado	83,382	344,901
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(1,587,403)	(1,760,580)
(Aumento) en otros activos corrientes	(764,054)	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	(6,023,965)	7,849,624
(Disminución) aumento en otras obligaciones corrientes	(508,845)	740,523
Aumento (disminución) en cuentas por pagar relacionadas	410,517	(709,680)
(Disminución) en otros pasivos no corrientes	-	(23,390)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(2,637,472)	61,474

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

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

Durante el año 2015, la subsidiaria Servamam S. A. incrementó las propiedades, embarcaciones y equipos y disminuyó la cuenta por cobrar clientes relacionados en US\$229,566.

Durante el año 2014, la subsidiaria Corpetrolsa S. A. incrementó el capital social y disminuyó la cuenta préstamos terceros en US\$600,000.


 Vicente Bustos
 Gerente General


 Melly Peña Ramos
 Contador General

Ver políticas contables y notas
 a los estados financieros.

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables Consolidadas

(Expresadas en dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL.

Comercialpetro S.A. (en adelante "la Compañía") es una compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es la Av. Francisco de Orellana, los Rosales 1 manzana 7 y villa 8.

Las principales actividades de la Compañía y sus subsidiarias (en adelante "el Grupo") se relacionan fundamentalmente con el almacenamiento, distribución, comercialización y transporte de toda clase de hidrocarburos, combustibles, asfalto o solventes industriales y otros.

Las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados, son las siguientes:

Nombre de la Subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución	Proporción de participación accionaria y poder de voto 2015	Proporción de participación accionaria y poder de voto 2014
Corpetrolsa S.A.	Almacenaje, comercialización y distribución de combustible, asfalto, solventes industriales y transporte de hidrocarburos.	Ecuador	53.57%	53.57%
Servamain S. A.	Servicio de transporte y comercialización de productos especiales de derivados de petróleo para el sector industrial.	Ecuador	50.00%	-
DLEN S. A.	Transportación marítima y cabotaje de combustible la cual se desarrolla a nivel nacional.	Ecuador	52.00%	-
Elipol S.A.	Comercialización de combustibles y venta de útiles escolares.	Ecuador	-	51.31%
Comercializadora del Pacífico Internacional S.A. COPASA	Comercialización de asfalto	Ecuador	-	51.15%

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Comercialpetro S.A. en la preparación de sus estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables Consolidadas

(Expresadas en dólares)

COMERCIALPETRO S.A. INTERVENIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS DEL ECUADOR.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador decide realizar una inspección, ejerciendo sus facultades como organismo de control y regulador de las entidades conforme a lo establecido en el artículo 213 de la Constitución de la República del Ecuador, a Comercialpetro S.A., y producto del mismo la Dirección Nacional de Inspección, Control, Auditoría e Intervención originó un memorando de fecha 27 de julio del 2015, en el que se concluye que de acuerdo con lo expresado en el Informe de Control de fecha 23 de julio del 2015, "(...) la Compañía no proporcionó entre otros documentación que respalde el aumento de capital realizado ni los registros contables que soporten las inversiones efectuadas en diversas compañías con las que mantiene relación, en adición a lo anterior, de acuerdo a la información recabada en la base de datos institucional constan registradas dichas inversiones realizadas por parte de la Compañía, en virtud de lo cual se obliga a sí misma a cumplir con la presentación de estados financieros consolidados, lo que a la fecha antes mencionada no cumple, por lo tanto advierten que dicha conducta genera motivos para temer que se trate de encubrir su situación económica, lo que ocasionaría perjuicio para sus accionistas o terceros, se ubica por lo tanto en causal de intervención prevista en los numerales 2 y 3 del artículo 354 de la Ley de Compañías (...)"

Así mismo, la Dirección Nacional de Actos Societarios y Disolución mediante memorando de fecha 17 de septiembre del 2015, recomiendan la intervención de la Compañía.

Por lo expuesto, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador de fecha 23 de noviembre de 2015, emite Resolución No. SCVS-INC-DNASD-2015-00371, mediante la cual dispone la intervención de Comercialpetro S.A., con el objeto de supervigilar la marcha económica financiera y propiciar la corrección de las irregularidades advertidas, a fin de evitar perjuicios a sus accionistas y/o terceros, por estar incurso en las causales numerales 2 y 3 del artículo 354 de la Ley de Compañías. De conformidad con lo establecido en la Ley de Compañías, esta medida, solo durará el tiempo necesario para superar la situación anómala de la Compañía; sin perjuicio de la facultad concedida al Superintendente de Compañías, Valores y Seguros por el artículo 369 de dicha ley.

Al 31 de diciembre del 2015 y a la fecha de este informe, la Compañía se mantiene intervenida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Bases de preparación.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables Consolidadas

(Expresadas en dólares)

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

2.2. Bases de consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y las entidades controladas por la Compañía (sus subsidiarias). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada.
- b) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos.

El Grupo reevalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- a) El tamaño de la participación del Grupo del derecho de voto en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- b) Los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes.
- c) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- d) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables Consolidadas

(Expresadas en dólares)

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

2.2.1 Subsidiarias.

Son aquellas entidades sobre las que Comercialpetro S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

2.2.2 Participaciones no controladoras.

Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

2.3. Medición de los Valores Razonables.

De acuerdo a NIIF 13 "Medición de Valor Razonable" se entiende al "valor razonable" como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para la determinación del valor razonable se requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables Consolidadas

(Expresadas en dólares)

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: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

2.4. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros consolidados:

- a. Las siguientes Normas que estarán vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas" (Emitida en enero 2014)	01-Ene-2016
NIIF 9 "Instrumentos financieros" (Emitida en julio 2014)	01-Ene-2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" (Emitida en mayo 2014) (*)	01-Ene-2018
NIIF 16 - "Arrendamientos" (Emitida en enero 2016) (*)	1 de Enero de 2019

NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas".

Es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de Compañías que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la Compañía. Esta norma permite a las Compañías que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada.

Una Compañía que ya presenta estados financieros bajo NIIF no debe aplicar esta norma, se permite su aplicación anticipada.

NIIF 9 "Instrumentos financieros".

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables Consolidadas

(Expresadas en dólares)

medición, introduce un modelo más prospectivo de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

Las Compañías tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el riesgo crediticio propio para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. Se permite su aplicación anticipada.

(*) Estas normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias.

- b. Las siguientes son Enmiendas Contables que estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 "Presentación de estados financieros" (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 12 "Impuesto a las ganancias" (Emitida en enero de 2015)	01-Ene-2017
NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles" (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura" (Emitida en junio de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados" (Emitida en agosto de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (Emitida en septiembre de 2014) (*)	Por definir IASB
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" (Emitida en diciembre de 2014) (*)	01-Ene-2016

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables Consolidadas

(Expresadas en dólares)

NIC 1 "Presentación de estados financieros".

El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Aclara los requisitos para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos generados por pérdidas no realizadas. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles".

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

(*) Estas Enmiendas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias.

- c. Las siguientes son Mejoras a las Normas que estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014		Aplicación obligatoria a partir de
NIF 5 - "Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas"	(*)	01-Ene-2016
NIF 7 - "Instrumentos Financieros: Información a Revelar"	(*)	01-Ene-2016
NIC 19 - "Beneficios a los Empleados"		01-Ene-2016
NIC 34 - "Información Financiera Intermedia"	(*)	01-Ene-2016

NIC 19 - "Beneficios a los Empleados".

La enmienda aclara, que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables Consolidadas

(Expresadas en dólares)

() Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias.*

La Administración de la Compañía y sus subsidiarias no adoptaron anticipadamente ninguno de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía y sus subsidiarias; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, y consideran que su adopción, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

2.5. Moneda funcional y de presentación.

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

2.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

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

2.8. Cuentas por cobrar clientes.

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

2.9. Otras cuentas por cobrar.

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

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables Consolidadas

(Expresadas en dólares)

2.10. Inventarios.

Los inventarios corresponden principalmente a combustibles, asfalto, solventes e industriales que comercializan y venden las subsidiarias de COMERCIALPETRO S. A., los cuales son presentados a su costo o valor neto de realización, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

Los inventarios que comercializan principalmente las subsidiarias, son:

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

El costo de adquisición de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios, después de deducir los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

2.11. Servicios y otros pagos anticipados.

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

2.12. Propiedades, embarcaciones y equipos.

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

Medición inicial. - las propiedades, embarcaciones y equipos, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables Consolidadas

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

Clase de activo	Años de vida útil	Valor residual
Edificios	36 a 60 años	10 al 25%
Maquinaria y equipos	3 años	Cero(*)
Instalaciones	3 a 60 años	10 al 18%
Vehículos	5 años	Cero(*)
Embarcaciones	40 a 50 años	10 al 13%
Embarcaciones - diques	2.5 años	Cero(*)
Muebles y enseres	10 años	Cero(*)
Menaje de embarcaciones	20 años	Cero(*)
Tanques	15 a 25 años	20 al 40%
Equipos de computación	3 años	Cero(*)
Otros activos	10 años	Cero(*)

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

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

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

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables Consolidadas

(Expresadas en dólares)

2.14. Obligaciones con instituciones financieras.

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

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

2.15. Beneficios a los empleados.

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

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

2.16. Obligaciones por beneficios definidos.

En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrita y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

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

2.17. Impuestos.

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

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

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables Consolidadas

(Expresadas en dólares)

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

Impuesto a la renta corriente. - Se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a la renta para el año 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

Impuesto a las ganancias diferido. - Se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

2.18. Baja de activos y pasivos financieros.

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

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

2.19. Patrimonio.

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

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

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables Consolidadas

(Expresadas en dólares)

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

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

2.10. Ingresos de actividades ordinarias.

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

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

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

2.21. Costos y gastos.

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

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

2.22. Información por segmentos de operación.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía, sobre la cual la información de los estados financieros consolidados está disponible y son evaluados permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía y sus subsidiarias operan con segmentos únicos y no amerita su revelación por separado.

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables Consolidadas

(Expresadas en dólares)

2.23. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía y sus subsidiarias se encuentran dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente; sin embargo, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados no tienen comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.24. Estado consolidado de flujos de efectivo.

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

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

La Compañía y sus subsidiarias clasifican y gestionan los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

3.1. Riesgo de crédito.

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

3.2. Riesgo de liquidez.

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

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables Consolidadas

(Expresadas en dólares)

3.3. Riesgo de mercado.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía y sus subsidiarias no realizan transacciones en moneda extranjera.

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

La Compañía y sus subsidiarias efectúan estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración y sus subsidiarias se presentan a continuación:

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

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

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Resumen de las Principales Políticas Contables Consolidadas

(Expresadas en dólares)

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

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

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja		41,120	343,905
Bancos	(1)	1,235,358	1,185,198
Fondos rotativos		9,402	-
Inversiones temporales		7,754	-
		<u>1,293,634</u>	<u>1,529,103</u>

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

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes	(1)	9,159,203	11,211,534
Anticipos a proveedores		247,075	-
Deudores varios		71,465	544,666
		<u>9,477,743</u>	<u>11,756,200</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	(2)	(300,377)	(300,377)
		<u>9,177,366</u>	<u>11,455,823</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan facturas por ventas de hidrocarburos, combustibles y solventes industriales, las cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedio de 90 días.

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

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(300,377)	(167,380)
Provisión del año	-	(132,997)
Saldo final	(300,377)	(300,377)

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31,	
		2015	2014
Productos terminados	(1)	848,178	2,391,149
Repuestos y materiales	(2)	991,878	232,185
Libros, papelería y suministros de oficina		-	253,413
Importaciones en tránsito		106,518	1,227
		1,946,574	2,877,974

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Combustible	485,860	2,221,263
Diesel	175,498	-
Asfalto	186,820	169,886
	848,178	2,391,149

(2) Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente US\$485,679 de inventarios de repuestos adquiridos por la subsidiaria Servamain S. A. para ser utilizados en los mantenimientos de los vehículos pesados (camiones) y embarcaciones durante el primer semestre del 2016.

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

8. PROPIEDADES, EMBARCACIONES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, embarcaciones y equipos, neto:</u>			
Embarcaciones y similares	(1)	17,670,802	8,146,188
Terrenos	(2)	3,201,579	2,716,971
Edificios e instalaciones	(2)	1,117,712	2,412,243
Maquinarias		22,020	599,338
Vehículos		354,130	30,207
Equipo de computación		31,094	44,505
Muebles y enseres		13,688	51,646
Otros activos		124,922	160,235
Construcciones en curso		32,855	32,855
		<u>22,568,802</u>	<u>14,194,188</u>
<u>Propiedades, embarcaciones y equipos, costo:</u>			
Embarcaciones y similares		23,369,335	10,524,127
Terrenos		3,201,579	2,716,971
Edificios e instalaciones		1,246,138	2,771,649
Maquinarias		31,564	938,673
Vehículos		1,003,154	181,149
Equipo de computación		97,610	289,187
Muebles y enseres		35,900	128,323
Otros activos		222,653	205,821
Construcciones en curso		32,855	32,855
		<u>29,240,788</u>	<u>17,788,655</u>
<u>Propiedades, embarcaciones y equipos, depreciación acumulada:</u>			
Embarcaciones y similares		(5,698,533)	(2,377,939)
Edificios e instalaciones		(128,426)	(359,406)
Maquinarias		(9,544)	(339,335)
Vehículos		(649,024)	(150,942)
Equipo de computación		(66,516)	(244,682)
Muebles y enseres		(22,212)	(76,577)
Otros activos		(97,731)	(45,586)
		<u>(6,671,986)</u>	<u>(3,594,467)</u>
		<u>22,568,802</u>	<u>14,194,188</u>

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, el Grupo mantiene en garantía el buque tanquero Victoria por las obligaciones contraídas con el Banco Bolivariano C.A. (Nota 11, numeral 1).
- (2) Al 31 de diciembre del 2015, el Grupo mantiene suscrita hipoteca abierta de cuantía indeterminada con el Banco Bolivariano S.A., para lo cual entregó terrenos y edificaciones con el fin de garantizar las obligaciones contraídas con dicha institución financiera y Servamain S.A. (compañía relacionada) como codeudor (Nota 11, numeral 1).

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Embarcaciones y similares	Terrenos	Edificios e instalaciones		Muebles y furnitures	Equipos de computación	Otros activos	Construc- ciones en curso	Total	
A. 31 de diciembre de 2015:										
Saldo inicial	8,146,188	2,716,971	2,412,243	599,338	10,307	51,646	44,505	160,235	32,855	14,164,168
Disminución de empresas que al cierre del ejercicio no forman parte del grupo	-	(1,066,016)	(1,817,535)	(999,318)	(218)	(35,299)	(12,310)	(65,209)	-	(4,316,026)
Aumento de empresas que al cierre del ejercicio se incorporaron al grupo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	10,166,746	1,328,056	98,788	25,781	460,666	789	3,981	45,967	-	12,130,274
Ajuste y bajas	(402,215)	1,142,568	(338,373)	-	(41,463)	-	(1,666)	2,500	-	2,055,721
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(10,318)	10,318	-	(43,329)
Gastos de depreciación	(11,044,347)	-	(14,157)	(3,281)	(95,067)	(1,448)	(22,943)	(28,208)	-	(1,212,026)
Saldo final	17,670,802	3,201,579	1,187,232	22,030	354,130	13,688	31,084	134,922	32,855	22,568,802
A. 31 de diciembre de 2014:										
Saldo inicial	8,131,638	1,729,599	2,117,900	689,518	53,738	62,446	55,023	159,663	-	13,019,525
Adiciones	321,441	987,372	391,542	-	-	1,330	21,542	14,449	32,855	1,750,531
Ajuste	98,191	-	-	-	-	-	-	-	-	98,191
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de depreciación	(1425,002)	-	(97,398)	(16,515)	(23,311)	(12,130)	(32,040)	(13,877)	-	(1,605)
Saldo final	8,146,188	2,716,971	2,412,243	999,338	10,307	51,646	44,505	160,235	32,855	14,164,168

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

- (3) Mediante escritura de dación en pago suscrita el 27 de agosto del 2015, Elipol S.A. transfiere el dominio de los bienes inmuebles que consisten en un solar y edificaciones con servicios para el funcionamiento de una gasolinera a favor de Corpetrolsa S.A. a fin de cancelar y extinguir las obligaciones de pago que ésta mantiene con Elipol S.A. por un importe de US\$1,322,306. Adicionalmente mediante escritura de dación en pago suscrita el 21 de septiembre del 2015, Elipol S.A. transfiere el dominio de un departamento y un local comercial ubicados en la calles Luque entre Pedro Carbo y Chile en la ciudad de Guayaquil a favor de Servamain S.A. a fin de cancelar y extinguir las obligaciones de pago que ésta mantiene con Elipol S.A. por un importe de US\$229,966.
- (4) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a los costos de mantenimiento incurridos por Servamain S. A. en el dique de la embarcación Libertad II.

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo entregó en garantía las embarcaciones Libertad VI por US\$2,500,000 al Banco Bolivariano C.A. y la embarcación Libertad I por US\$3,669,827 al Banco del Pacífico S.A., por las obligaciones adquiridas con dichas Instituciones Financieras (Nota 10, numeral 1).

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores:	(1)		
Locales		11,221,813	10,267,298
Exterior		1,343,431	2,429,155
Anticipos de clientes	(2)	2,870,129	5,781,475
Acreedores varios		11,217	-
		<u>15,446,590</u>	<u>18,477,928</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los proveedores locales corresponden principalmente a saldos pendientes de pago a la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador - EP Petroecuador, por la compra de productos derivados de petróleo para uso del sector naviero internacional, así también incluyen facturas por compras de solventes industriales, diesel nacional y fuel oil para el sector hidroeléctrico; y, diesel marino 1, diesel 2, IFO 180, IFO 380 y IFO 500 en todos sus grados de viscosidad para uso del sector naviero internacional, los cuales no devengan intereses y el vencimiento promedio está entre 30 y 60 días (Nota 25 numerales 1 y 2). (Nota 26, literales a y b).
- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden principalmente a pagos anticipados por venta de combustible los cuales son descontados una vez que Corpetrolsa S. A. y Servamain S.A. realizan la entrega a los buques que designan las compañías Bomin Uruguay S.A. y Bomin Deutschland GmbH & Co. Kg. para ambas compañías.

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Banco UBS AG:		
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. sobre firma al 2.26% de interés anual y vencimiento en noviembre de 2016.	1,000,000	-
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. sobre firma al 2.097% de interés anual y vencimiento en mayo de 2016.	1,000,000	-
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. sobre firma al 2.28% de interés anual y vencimiento en diciembre de 2016.	800,000	-
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. sobre firma al 1.93% de interés anual y vencimiento en febrero de 2016.	500,000	-
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. sobre firma al 1.93% de interés anual y vencimiento en noviembre de 2015.	-	1,800,000
Banco del Pacífico S.A.: (1)		
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. sobre firma al 8.95% de interés anual y vencimiento en junio de 2017.	2,123,117	-
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. sobre firma al 8.95% de interés anual y vencimiento en julio de 2017.	806,117	-
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. sobre firma al 8.95% de interés anual y vencimiento en julio de 2017.	620,710	-
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. sobre firma al 8.95% de interés anual y vencimiento en agosto de 2017.	194,459	-
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. sobre firma al 8.95% de interés anual y vencimiento en junio de 2017.	185,406	-
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. sobre firma al 8.95% de interés anual y vencimiento en enero de 2016.	123,493	-
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. al 8.95% de interés anual y vencimiento en enero de 2016.	-	1,535,973
Suman y pasan:	7,353,302	3,335,973

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen:...	7,353,302	3,335,973
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. al 8.95% de interés anual y vencimiento en febrero de 2015.	-	125,704
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. al 8.95% de interés anual, con vencimiento en enero de 2016.	-	1,127,485
Banco Bolivariano C.A.:		
(1) Préstamo otorgado a Servamain S. A. al 8.83% de interés anual, y vencimiento en febrero de 2018.	1,857,142	-
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. al 8.50% de interés anual y vencimiento en septiembre de 2016.	1,666,666	2,083,333
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. al 8.83% de interés anual y vencimiento en abril de 2016.	1,000,000	-
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. al 8.83% de interés anual y vencimiento en mayo de 2016.	416,667	-
Banco Totalbank Miami USA:		
Préstamo otorgado a Corpetrolsa S.A. sobre firma al 3.47% de interés anual y vencimiento en febrero de 2016.	-	30,120
Sobregiros bancarios	275,898	132,277
	12,569,675	6,834,892
(-) Porción corriente de obligaciones a largo plazo	10,128,287	4,954,081
	2,441,388	1,880,811

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, el Grupo entregó en garantía terrenos y edificaciones mediante hipoteca abierta de cuantía indeterminada por las obligaciones contraídas con el Banco Bolivariano C.A. (Nota 8 numeral 2). Así también al 31 de diciembre del 2015, el Grupo entregó en garantía el buque tanquero Victoria por las obligaciones adquiridas con el Banco Bolivariano C.A. (Nota 8, numeral 1).

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo entregó en garantías las embarcaciones Libertad VI y Libertad I, por las obligaciones adquiridas con Banco Bolivariano C.A. y Banco del Pacífico S.A., respectivamente (Nota 8, numeral 5).

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

Años	2015	2014
2016	-	1,880,811
2017	2,298,531	-
2018	142,857	-
	<u>2,441,388</u>	<u>1,880,811</u>

11. ACCIONISTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bustos Peñaherrera Vicente	(1)	338,888	1,261,191
OVAMUR S. A.	(Nota 17)	<u>1,311,920</u>	<u>119,832</u>
		1,650,808	1,381,023
Menos: porción corriente de accionistas		<u>1,549,477</u>	<u>65,567</u>
		<u>101,331</u>	<u>1,315,456</u>

(1) Corresponde a préstamos otorgados por el accionista que no devengan intereses ni tiene fecha de vencimiento específica.

12. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Participación a trabajadores por pagar	(1)	287,812	240,083
Otros pasivos por beneficios a empleados		437,880	270,783
Obligaciones con el IESS		<u>89,658</u>	<u>70,382</u>
		<u>815,350</u>	<u>581,248</u>

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminado en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	240,083	331,395
Disminución de empresas que al cierre del ejercicio no forman parte del Grupo	(38,404)	-
Aumento de empresas que al cierre del ejercicio se incorporaron al Grupo	227,901	-
Provisión del año	287,812	240,083
Pagos	(429,580)	(331,395)
Saldo final	287,812	240,083

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	337,271	254,406
Desahucio	(2)	136,587	104,618
		473,858	359,024

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

	Años terminado en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	254,406	215,371
Disminución de empresas que al cierre del ejercicio no forman parte del Grupo	(93,721)	-
Aumento de empresas que al cierre del ejercicio se incorporaron al Grupo	214,985	-
Costo laboral por servicios actuales	(21,846)	18,622
Costo financiero	24,569	15,076
(Pérdida) ganancia actuarial	(41,122)	5,337
Saldo final	337,271	254,406

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminado en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	104,618	88,146
Disminución de empresas que al cierre del ejercicio no forman parte del Grupo	(19,286)	-
Aumento de empresas que al cierre del ejercicio se incorporaron al Grupo	102,165	-
Costo laboral por servicios actuales	2,850	27,247
Costo financiero	12,233	6,067
(Pérdida) ganancia actuarial	33,879	12,704
Beneficios Pagados	(99,872)	(29,546)
Saldo al final del año	136,587	104,618

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	6.1	6.3
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

14. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de estas cuentas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	2,306,999	984,312
Crédito tributario impuesto a la renta	377,599	229,726
IVA retención en la fuente	75,301	39,935
	2,759,899	1,253,973

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado	905,966	1,261,854
Impuestos retenidos	74,334	74,130
Retenciones en la fuente de IVA	5,785	-
Retenciones en la fuente de IR	13,227	3,135
	<u>999,312</u>	<u>1,339,119</u>

Conciliación tributaria - Impuesto a la renta

Las conciliaciones del impuesto a la renta calculadas de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fueron como sigue:

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	COMERCIALPETRO S. A.	CORPETROL S.A. S. A.	SERVAMAIN S. A.	DELEN S. A.	TOTAL
AÑO 2015					
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	11,958	1,328,468 (57,667)	292,305 (35,983)	(235,166) 7,353	1,397,565 (86,297)
Efecto de impuestos diferidos	-				
Utilidad (Pérdida) contable	11,958	1,270,801	256,322	(227,813)	1,311,268
Menos:					
Amortización de pérdidas tributarias					
Ingresos exentos	(11,958)	-	(81,804)	-	(81,804)
Más:					
Gastos no deducibles	-	688,749	79,531	218,455	986,735
Efecto de impuesto diferido	-	57,667	35,983	(7,353)	86,297
Generación y reversión de diferencia temporal, neto	-	275,693	141,234	(37,736)	379,191
Utilidad (pérdida) gravable	-	2,292,910	431,266	(54,447)	2,681,687
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%	22%	22%	-
Impuesto a la renta causado	-	504,440	94,879	-	599,319
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (impuesto mínimo)	-	1,160,207	117,120	28,291	1,305,618
Impuesto a la renta del período	-	1,160,207	117,120	28,291	1,305,618

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	COMERCIALPETRO S. A.	CORPETROLSA S. A.	SERVAMAIN S. A.	DELEN S. A.	TOTAL
Pagos efectuados:					
Anticipo del impuesto a la renta del año pagado	-	(675,162)	(76,106)	(14,791)	(766,059)
Crédito tributario años anteriores	-	(4,503)	(156,812)	-	(161,315)
Crédito tributario impuesto a la salida de capitales	-	(132,724)	-	-	(132,724)
Retenciones en la fuente del año	-	(495,496)	(105,123)	(22,500)	(623,119)
Saldo a favor	-	(147,678)	(220,921)	(9,000)	(377,599)
AÑO 2014					
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	(45,130)	1,142,849	217,622	(125,244)	1,190,097
Efecto de impuestos diferidos	-	(146,124)	(65,056)	-	(211,180)
Utilidad (Pérdida) contable	(45,130)	996,725	152,566	(125,244)	978,917
Más:					
Gastos no deducibles	-	1,081,249	194,123	1,847	1,277,219
Efecto de impuesto diferido	-	146,124	65,056	-	211,180
Utilidad (pérdida) gravable	(45,130)	2,224,098	411,745	(123,397)	2,467,316
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%	22%	22%	-
Impuesto a la renta causado	-	489,301	90,584	-	579,885
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (impuesto mínimo)	-	836,612	124,826	28,994	990,432
Impuesto a la renta del período	-	836,612	124,826	28,994	990,432

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	COMERCIALPETRO S. A.	CORPETROLISA S. A.	SERVAMAIN S. A.	OLEN S. A.	TOTAL
Pagos efectuados:					
Anticipo del impuesto a la renta del año pagado	-	(299,557)	(27,058)	(5,872)	(332,487)
Crédito tributario años anteriores	-	(56,514)	(83,904)	-	(140,418)
Crédito tributario impuesto a la salida de capitales	-	(132,723)	(10,381)	-	(143,104)
Retenciones en la fuente del año	-	(485,045)	(77,469)	(41,635)	(604,149)
Saldo a favor	-	(137,227)	(73,986)	(18,513)	(229,726)

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

Anticipo para los años 2015 y 2014

El anticipo del impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2015).

Pago mínimo de impuesto a la renta

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

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

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la Renta.

Para los años 2015 y 2014, el Grupo determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$1,305,618 y US\$990,432, respectivamente; sin embargo, el impuesto a la renta causado de esos años fueron de US\$599,319 y US\$579,885, respectivamente. En consecuencia, el Grupo registró en resultados de los ejercicios antes mencionados US\$US\$1,305,618 y US\$990,432, respectivamente; equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

Corpetrolsa S.A. y Servamain S. A.

Las Compañías han sido revisadas por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2012 (inclusive) y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2015.

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

El 13 de diciembre del 2013, el Servicio de Rentas Internas inició el proceso de determinación correspondiente al impuesto a la renta del periodo fiscal 2012 de Corpetrolsa S. A. y Servamain S. A. Hasta la fecha de emisión de este informe no se ha emitido por parte del organismo control tributario un informe respecto a esta revisión.

Comercialpetro S. A. y Dlen S. A.

Las Compañías no han sido revisadas por parte de las autoridades fiscales desde su constitución. Las declaraciones de impuestos de Comercialpetro S.A. y DLEN S. A. son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015.

15. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Cuentas por cobrar clientes	66,082	66,082
Beneficios empleados	66,007	37,141
Inventarios	-	35,481
Pérdidas tributarias	413,392	-
	<u>545,481</u>	<u>138,704</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Propiedades, maquinarias, embarcaciones y equipo	(838,511)	(452,567)
Activos intangibles	(2,718)	-
Cuentas por pagar a accionistas	(1,485)	-
	<u>(842,714)</u>	<u>(452,567)</u>
<u>Impuestos diferidos, neto:</u>		
Cuentas por cobrar clientes	66,082	66,082
Beneficios empleados	66,007	37,141
Inventarios	-	35,481
Pérdidas tributarias	413,392	-
Propiedades, maquinarias, embarcaciones y equipo	(838,511)	(452,567)
Activos intangibles	(2,718)	-
Cuentas por pagar a accionistas	(1,485)	-
	<u>(297,233)</u>	<u>(313,863)</u>

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2015:				
Activos financieros	14,664,675	14,364,298	-	300,377
Propiedades, embarcaciones y equipo	17,411,742	22,568,931	(1,345,777)	(3,811,412)
Activos intangibles	132,779	145,130	-	(12,351)
Cuentas por pagar accionistas	(244,012)	(237,263)	-	(6,749)
Beneficios a empleados	(108,185)	(473,650)	65,438	300,027
Pérdidas tributarias	1,879,053	-	-	1,879,053
	33,736,052	36,367,446	(1,280,339)	(1,351,055)
Diciembre 31, 2014:				
Activos financieros	16,773,553	16,473,179	-	300,374
Inventarios	614,515	453,239	-	161,276
Propiedades, maquinarias, embarcaciones y equipo	12,124,526	14,110,262	66,387	(2,057,123)
Beneficios a empleados	(190,202)	(359,024)	-	168,822
	29,322,392	30,677,656	66,387	(1,426,651)

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

	Saldo inicial	Resultados	Otro resultado integral	Saldo final
Diciembre 31, 2015:				
Activos financieros	66,082	-	-	66,082
Propiedades, embarcaciones y equipos	(743,493)	(95,018)	-	(838,511)
Activos intangibles	(1,201)	(1,511)	-	(2,718)
Cuentas por pagar a accionistas	(2,644)	1,159	-	(1,485)
Beneficios a empleados	68,370	(3,712)	1,349	66,007
Pérdidas tributarias	399,075	14,317	-	413,392
	(213,811)	(84,771)	1,349	(297,233)

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Otro Resultado Integral	Saldo final
<u>Diciembre 31, 2014:</u>				
Activos financieros	36,823	29,259	-	66,082
Inventarios	65,036	(29,555)	-	35,481
Propiedades, embarcaciones y equipos	(240,382)	(212,185)	-	(452,567)
Beneficios a empleados	40,396	(4,429)	1,174	37,141
Cuentas por pagar a accionistas	(5,730)	5,730	-	-
	(103,857)	(211,180)	1,174	(313,863)

16. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social es de US\$200,000, constituido por 200,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

17. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Comercialpetro S. A. mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 9 de diciembre de 2015, resuelve traspasar del saldo de la cuenta patrimonial - aportes para futura capitalización que se mantenía a favor del accionista QVAMUR S. A. a la cuenta por pagar a dicho accionista por US\$1,311,920, en razón de que la voluntad de QVAMUR es no capitalizar y que este valor le sea devuelto. (Nota 11)

18. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidad de años anteriores.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, capitalización de la Compañía y ciertos pagos, como la reliquidación de impuestos entre otros.

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

19. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros, al cierre del ejercicio 2015 y 2014:

	Diciembre 31, 2015	
	Corriente	No Corriente
Activos financieros medido al costo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,293,634	-
Inversión mantenida hasta el vencimiento	140,000	-
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	9,157,320	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	212,288	-
Total activos financieros	10,803,242	-
Pasivos financieros medidos al costo:		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	(15,446,590)	-
Cuentas por pagar relacionadas	(652,177)	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Obligaciones con instituciones financieras	(10,128,287)	(2,441,388)
Accionistas	(237,557)	(101,331)
Total pasivos financieros	(26,464,611)	(2,542,719)
Instrumentos financieros, netos	(15,661,369)	(2,542,719)
	Diciembre 31, 2014	
	Corriente	No Corriente
Activos financieros medido al costo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,529,103	-
Inversión mantenida hasta el vencimiento	30,000	-
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	11,455,823	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	4,281,101	-
Total activos financieros	17,296,027	-

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2014	
	Corriente	No Corriente
Pasivos financieros medidos al costo:		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	(18,477,928)	-
Cuentas por pagar relacionadas	(526,179)	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Obligaciones con instituciones financieras	(4,954,081)	(1,880,811)
Accionistas	(65,567)	(1,315,456)
Total pasivos financieros	(24,023,755)	(3,196,267)
Instrumentos financieros, netos	(6,727,728)	(3,196,267)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La administración de COMERCIALPETRO S. A. y sus subsidiarias considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Combustible	60,954,320	146,051,892
Asfalto	18,557,541	38,835,795
Solventes industriales	12,863,079	12,507,879
Transporte	14,499,588	12,227,171
Venta de bienes	-	1,279,359
Otros	75,327	-
	106,949,855	210,902,096

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	2,271,446	1,030,394
Gastos no deducibles	577,597	897,501
Depreciaciones	641,602	222,062
Beneficios sociales e indemnizaciones	683,251	256,310
Aportes a la seguridad social	495,170	253,834
Seguros y reaseguros	634,554	270,486
Impuestos, contribuciones y otros	258,832	351,518
Servicios de remolcador	253,743	247,656
Mantenimiento y reparaciones	251,604	13,896
Intereses y multas	359,075	33,209
Servicios de Superintendencias	200,243	-
Provisión de cuentas incobrables	-	132,997
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	33,557	51,631
Remuneración a otros trabajadores autónomos	51,403	47,594
Gastos legales	-	30,731
IVA gastos	430,488	27,933
Publicidad y propaganda	-	24,778
Arrendamiento operativo	63,112	19,361
Gastos planes de beneficios a empleados	37,089	5,576
Transporte	-	2,982
Gastos de viaje	-	1,730
Otros	1,611,001	790,112
	<u>8,853,767</u>	<u>4,712,291</u>

22. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Transporte	6,853,061	5,188,302
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	484,034	929,595
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	533,087	837,895
Depreciaciones	486,498	467,242
Combustibles	571,909	246,020
Beneficios sociales e indemnizaciones	-	240,313
Suman y pasan:...	<u>8,928,589</u>	<u>7,909,367</u>

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<i>Suman y vienen:...</i>	8,928,589	7,909,367
Mantenimiento y reparaciones	314,902	161,372
Aportes a la seguridad social	-	174,119
Alimentación	161,208	-
Repuestos y accesorios	95,038	-
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	55,596	149,943
Seguros y reaseguros	87,854	38,480
Comisiones	554	119,485
Gastos de viaje	47,450	84,132
Impuestos, contribuciones y otros	70,245	42,797
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	-	19,186
Lubricantes	12,006	-
Promoción y publicidad	28,160	3,195
Notarios y registradores de la propiedad	-	10,538
Otros	1,297,828	1,146,936
	<u>11,099,430</u>	<u>9,859,550</u>

23. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses, servicios y gastos bancarios	1,358,614	1,391,026
Otros	10,068	12,764
	<u>1,368,682</u>	<u>1,403,790</u>

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por cobrar clientes relacionados:		
Servamain S.A.	-	3,118,943
Nathaly Suescum	-	670,934
Dlen S.A.	-	374,257
Comercializadora del Pacífico Internacional COPASA S. A	200,464	-
Vicente Bustos Peñaherrera	10,984	85,433
Alberto Bustos Peñaherrera	420	10,581
Fausto Bustos Peñaherrera	420	12,181
Simarmen S.A. (En liquidación)	-	8,772
	<u>212,288</u>	<u>4,281,101</u>

Las cuentas por cobrar clientes relacionados se recuperan dentro de los próximos doce meses y no generan intereses.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por pagar a compañías relacionadas:		
Simarmen S.A.	650,000	-
Nortsur S. A.	2,177	-
Servamain S.A.	-	448,351
Dlen S.A.	-	56,660
Suescum Romero Nathaly	-	21,168
	<u>652,177</u>	<u>526,179</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, estas cuentas no devengan intereses y no tienen fecha establecida de vencimiento.

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas:		
Servamain S.A.	-	230,607
Dlen S.A.	-	65,800
Comercializadora del Pacífico Internacional COPASA S. A	4,469	-
	<u>4,469</u>	<u>296,407</u>

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gastos:		
Servamain S.A.	-	5,951,225
Dlen S.A.	-	1,800,000
	-	<u>7,751,225</u>

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias, las cuales son partes relacionadas de la Compañía, han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta nota.

25. CONTRATOS.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los principales contratos vigentes, suscritos por la Compañía y sus subsidiarias son los siguientes:

25.1. Abastecimiento de derivados del petróleo,

La Compañía el 31 de diciembre del 2003, suscribió un instrumento privado denominado Contrato de abastecimiento entre Corpetrolsa S.A. y EP PETROECUADOR en la cual esta última se compromete a suministrar los derivados del petróleo de producción nacional, adquiridos por la comercializadora para atender al segmento naviero internacional.

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

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

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

Durante los años 2015 y 2014, las compras de combustibles realizados por Corpetrolsa S.A. a EP PETROECUADOR representan US\$86,198,364 y US\$151,528,435, respectivamente.

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

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

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

El valor a pagar diario por la prestación del servicio de transporte marítimo de B/T Libertad II y B/T Victoria es de US\$5,000 y US\$10,000, 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 los años 2015 y 2014, las compras de combustibles realizados por Servamain S.A. a la Empresa Pública de Hidrocarburos EP PETROECUADOR representan US\$3,212,088 y US\$4,571,208, respectivamente.

25.3. Distribución de combustibles líquidos derivados de hidrocarburos segmento naviero nacional No. 2013280 (Nota 9 numeral 1).

El 15 de noviembre del 2013 se renueva el contrato de distribución de combustibles líquidos derivados de los hidrocarburos para el segmento naviero nacional entre la Compañía y la EP PETROECUADOR, el cual tiene como objeto que Servamain S.A. se compromete y obliga a efectuar la distribución y venta al consumidor final de los derivados de los hidrocarburos autorizados y entregados por la EP PETROECUADOR, en su actividad de comercializadora, para el segmento naviero nacional, del centro de distribución de la Compañía, de conformidad con las normas, políticas y estándares definidos por la EP PETROECUADOR.

EP PETROECUADOR determinará los precios de venta de los derivados de hidrocarburos a Servamain S.A. y al consumidor final, de acuerdo a la legislación, reglamentos, decretos y normas vigentes de la EP PETROECUADOR, los cuales deben ser acatados por Servamain, en forma obligatoria.

Tiene vigencia de cinco años contados a partir de la fecha de emisión del permiso de operación otorgado por la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero, en el cual autoriza a la Compañía a operar con la EP PETROECUADOR, en su actividad de comercializadora. Por mutuo acuerdo de las partes, el referido contrato podrá ser renovado bajo las mismas condiciones, para lo cual, la Compañía presentará la solicitud con 60 días de su vencimiento.

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

25.4. Contrato de Buge Tanquero (Libertad III).

El 1 de enero del 2014, Dien S.A. (arrendadora) suscribió con Corpetrolsa (arrendataria) un instrumento privado denominado Contrato para la prestación del servicio transporte marítimo de bunker para el abastecimiento de combustibles (fuel oil y diesel) a los buques clientes de Corpetrolsa S.A. bajo la modalidad de "time charter" para lo cual Dien S.A. se compromete y obliga a poner una embarcación (Libertad III) a disposición de la arrendataria.

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 del contrato es de cinco años desde la suscripción del mismo.

Durante los años 2015 y 2014, el servicio de transporte marítimo a Corpetrolsa S.A. representó US\$1,800,000.

25.5. Abastecimiento para el segmento de asfaltos

La Compañía el 16 de noviembre de 2010, suscribió un instrumento privado denominado Contrato de abastecimiento para el segmento de Asfaltos entre COMERCIALIZADORA DEL PACÍFICO INTERNACIONAL S.A. COPASA y EP PETROECUADOR, en la cual esta última se compromete a suministrar los asfaltos de acuerdo a la disponibilidad de producto en los Terminales y Refinerías adquiridos por la comercializadora para atender al segmento de asfaltos nacional.

El valor a pagar por la compra de asfaltos a EP PETROECUADOR será determinado de acuerdo a la legislación y normas vigentes, siendo estas condiciones las mismas para todas las comercializadoras, esto se aplicará durante la vigencia del contrato. La vigencia del contrato es de ocho años contados desde la suscripción del mismo, pudiendo ser renovado por otro período igual a petición de las partes.

Durante el año 2014, las compras de asfalto realizados por Comercializadora del Pacífico Internacional S.A. COPASA a EP Petroecuador representa US\$2,109,647.

26. GARANTÍAS Y CODEUDOR.

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo mantiene las siguientes garantías bancarias y codeudor, vigentes:

- a) Garantías bancarias de fiel cumplimiento a favor de EP Petroecuador Empresa Pública de Hidrocarburos de US\$8,000,000, US\$1,000,000, US\$700,000, US\$540,000 y US\$120,800, emitidas por el Banco del Pacífico S. A., por obligaciones de pago establecidas en el contrato de suministro No. 2003161 de fecha 31 de diciembre del 2003, cuya finalidad es pagar y reembolsar a EP Petroecuador Empresa Pública de Hidrocarburos los valores producto de la venta de combustibles marinos, Jet A-1, Av gas, Diesel nacional, solventes (mineral tuptine, rubber solvent, y solvente No. 1), spray oil, azufre, asfalto ap-3, asfalto rc-250, oxidado de producción nacional, así como las notas de débito por incumplimiento de pago y los intereses que estas generen hasta su cancelación.

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

- b) Garantías bancarias de fiel cumplimiento a favor de EP Petroecuador Empresa Pública de Hidrocarburos de US\$800,000, US\$500,000 y US\$200,000, emitidas por el Banco Bolivariano S. A., para garantizar la recaudación y el depósito en la cuenta de EP Petroecuador Empresa Pública de Hidrocarburos en el Banco Central del Ecuador, de los valores producto de la venta de combustible del segmento básico, así como las notas de débito por incumplimiento de pago y los intereses que estas generen hasta su cancelación.
- c) Servamain S.A. es codeudor de Corpetrolsa S.A. (compañía relacionada) de las obligaciones bancarias que ésta mantiene en el Banco Bolivariano C.A. Al 31 de diciembre del 2015, Copetrolsa S.A. tiene obligaciones bancarias por US\$3,083,333.

27. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía y sus subsidiarias no mantienen juicios como demandados y/o demandantes.

28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

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

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Corpetrolisa S. A. y Servamain S. A.

Al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con la normativa vigente, estas subsidiarias están obligadas a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

La Administración de estas subsidiarias consideran que se cumplirá con el plazo establecido para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y estiman que no existirá un efecto importante que se tenga que registrar en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

Para el año 2014, la Administración de las subsidiarias realizó y evaluaron la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones, sin que resultase necesario afectar la base imponible de dicho período para el cálculo del impuesto a la renta.

Comercialpetro S.A. y DLEN S. A.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo con la normativa vigente, estas compañías no están obligadas a presentar los Anexos e Informe Integral de Precios de Transferencia.

29. SANCIONES.

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

No se han aplicado sanciones a la Compañía y sus subsidiarias, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías y Valores, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

b. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía y sus subsidiarias, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

30. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 22, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

COMERCIALPETRO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 22 de abril de 2016.

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
[Exprimado en US Dólares]

Cuentas	Controladora		Subsidiarias		Total controladora y subsidiarias	Eliminaciones entre compañías	Saldo consolidado
	Comercialpetro S. A.	Corpetrol S. A.	Servimasa S. A.	OLEN S. A.			
Activos:							
Activos corrientes							
Fondos disponibles	57,239	1,180,761	19,658	15,979	1,293,634	-	1,293,634
Inventarios mercaderías hasta el vencimiento	140,000	-	-	-	140,000	-	140,000
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no refinanciadas	2,797	8,596,249	572,874	5,446	9,177,366	-	9,177,366
Cuentas por cobrar clientes refinanciados	45,475	5,779,022	471,105	231,216	6,526,828	(6,314,540)	212,288
Activos por impuestos corrientes	22	1,514,035	1,238,832	9,000	2,759,899	-	2,759,899
Inventarios	-	1,072,706	609,185	178,843	1,946,574	-	1,946,574
Servicios y otros pagos anticipados	-	111,477	89,454	26,710	229,635	-	229,635
Otros activos corrientes	-	654,054	-	-	654,054	-	654,054
Total activos corrientes	245,543	18,910,108	3,109,108	467,031	22,727,990	(6,314,540)	16,413,450
Activos no corrientes							
Inversiones en acciones	3,678,360	-	-	-	3,678,360	(3,678,360)	-
Propiedades, embarcaciones y equipos	-	10,550,070	9,308,697	2,710,079	22,568,802	-	22,568,802
Activo intangible	-	-	145,130	-	145,130	-	145,130
Activos por impuestos diferidos	-	94,694	450,025	762	545,481	-	545,481
Otros activos no corrientes	-	-	-	128	128	-	128
Total activos no corrientes	3,678,360	10,644,724	9,903,852	2,710,765	26,937,901	(3,678,360)	23,259,541
Total activos	3,923,903	29,555,032	13,008,960	3,177,796	49,665,891	(9,992,900)	39,672,991

COMERCIALPETERO S. A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en US Dólares)

Anexo 1
 (Página 2 de 2)

Cuentas	Contribuidora		Subsidiarias		Total controladora y subsidiarias	Eliminaciones entre compañías	Saldo consolidado
	Comercialpetro S.A.	Corpetro S.A.	Servomán S. A.	OLEN S. A.			
Pasivos:							
Pasivos corrientes							
Cuentas por pagar (proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados)	330	12,924,841	2,434,294	87,043	15,444,590	-	15,444,590
Cuentas por pagar relacionados	-	697,467	5,722,532	501,243	6,921,242	(6,369,063)	552,177
Obligaciones con instituciones financieras	-	9,022,854	1,198,233	-	10,121,087	-	10,121,087
Accionistas - acción corriente	1,312,214	-	-	237,263	1,549,477	-	1,549,477
Préstamos con terceros	-	-	309,939	-	309,939	-	309,939
Pasivos por impuestos corrientes	-	983,300	12,151	2,861	999,312	-	999,312
Retención a los empleados	-	445,818	288,699	107,019	811,556	-	811,556
Otros pasivos corrientes	2,957	-	-	8,700	11,657	-	11,657
Total pasivos corrientes	1,315,501	24,075,500	9,846,908	944,151	36,180,500	(6,369,063)	29,811,495
Pasivos no corrientes							
Obligaciones con instituciones financieras	-	1,441,188	1,000,000	-	2,441,188	-	2,441,188
Accionistas	-	-	101,331	-	101,331	-	101,331
Obligación por beneficios definidos	208	159,234	280,327	84,089	471,858	-	471,858
Pasivos por impuestos diferidos	-	340,767	113,207	188,740	642,714	-	642,714
Total pasivos no corrientes	208	1,941,189	1,644,865	272,829	3,859,291	-	3,859,291
Total pasivos	1,315,709	26,016,689	11,491,773	1,216,980	40,039,391	(6,369,063)	33,670,328
Patrimonio neto							
Capital social	300,000	1,120,000	1,300,000	280,000	2,580,000	(2,380,000)	200,000
Alíquotas para futuras capitalizaciones	-	-	8,000	-	8,000	(6,000)	-
Reservas	-	188,063	791,073	22,108	1,001,244	(1,001,244)	-
Otros resultados integrales	-	(26,540)	3,232	19,722	13,585	3,586	-
Resultados acumulados	1,408,194	2,258,629	(283,318)	1,459,186	4,042,691	(1,681,894)	2,360,796
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2,008,194	3,546,143	1,017,687	(1,961,016)	4,606,540	(7,067,354)	2,539,186
Participación no controladora	-	-	-	-	-	3,343,519	3,343,519
Total patrimonio neto	2,008,194	3,546,143	1,017,687	(1,961,016)	4,606,540	13,723,834	5,882,705
Total pasivos y patrimonio neto	3,923,903	29,562,832	12,509,460	1,177,964	44,645,891	(3,993,000)	39,652,891

COMERCIAL PETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en US Dólares)

Cuentas	Controladora		Subsidiarias		Total controladora y subsidiarias	Eliminaciones entre compañías	Saldo consolidado
	Comercialpetro S. A.	Carpetubia S. A.	Servamala S. A.	ELLEN S. A.			
Ingresos:							
Ingresos de actividades ordinarias	-	103,896,608	8,672,600	1,804,435	114,373,643	(7,424,000)	106,949,643
Costo de ventas	-	(88,835,209)	(3,078,812)	-	(91,914,021)	7,424,000	(84,479,977)
Utilidad bruta	-	15,071,403	5,593,788	1,804,435	27,469,628	-	27,469,628
Otros ingresos	1,390,387	442,773	936	-	1,734,096	(957,471)	776,625
Gastos:							
Gastos de administración	(32,384)	(4,352,543)	(3,764,904)	(658,459)	(8,508,290)	(45,475)	(8,553,765)
Gastos de ventas	-	(8,872,641)	(1,045,653)	(1,381,127)	(11,309,420)	-	(11,309,420)
Gastos financieros	(2,008)	(920,108)	(440,476)	-	(1,360,682)	-	(1,360,682)
	(34,392)	(11,295,292)	(5,251,018)	(2,039,586)	(21,376,404)	(45,475)	(21,321,879)
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,355,995	1,562,903	343,888	(225,660)	2,927,520	(1,002,946)	1,924,574
Participación a trabajadores	(1,794)	(234,455)	(51,583)	-	(287,832)	-	(287,832)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	1,354,151	1,328,408	292,305	(225,660)	2,639,758	(1,002,946)	1,636,812
Impuesto a la renta:							
Impuesto a la renta corriente	-	(1,560,207)	(117,120)	(28,291)	(1,705,618)	-	(1,705,618)
Efecto de impuestos diferidos	-	(37,667)	(45,983)	8,879	(84,771)	-	(84,771)
Utilidad neta del ejercicio	1,354,151	110,594	139,202	(254,570)	1,249,389	(1,001,697)	247,672
Otro resultado integral	-	(16,970)	(18,209)	7,353	(8,592)	(8,592)	-
Resultado integral total del año	1,354,151	93,624	137,411	(247,223)	1,237,963	(1,010,289)	247,672

COMERCIALPETRO S. A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en US Dólares)

Cuentas	Controladora		Subsidiarias		Total controladora y subsidiarias	Eliminaciones entre compañías	Saldo consolidado
	Comercialpetro S.A.	Corpetrol S.A.	Sernomach S.A.	SOEN S.A.			
Capital social:							
Saldo inicial	100,000	1,130,000	100,000	100,000	1,530,000	-	1,530,000
Aumento de capital social	-	-	900,000	160,000	1,060,000	-	1,060,000
Eliminación consolidación	-	-	-	-	-	(2,380,000)	(2,380,000)
Saldo final	200,000	1,130,000	1,000,000	260,000	2,590,000	(2,380,000)	200,000
Aportes para futuras capitalizaciones:							
Saldo inicial	1,317,930	-	906,000	-	2,223,930	-	2,223,930
Transferencia a capital social	-	-	(900,000)	-	(900,000)	-	(900,000)
Aportes del periodo	-	-	-	-	-	(1,317,930)	(1,317,930)
Saldo final	1,317,930	-	0,000	-	1,317,930	(1,317,930)	-
Reserva legal:							
Saldo inicial	-	100,000	17,314	22,108	139,422	-	139,422
Apropiación de la reserva legal	-	16,012	140,647	-	156,659	-	156,659
Eliminación consolidación	-	-	-	-	-	(296,281)	(296,281)
Saldo final	-	116,012	158,961	22,108	297,081	(296,281)	-
Reserva facultativa:							
Saldo inicial	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de la reserva facultativa	-	71,051	632,912	-	704,963	-	704,963
Eliminación consolidación	-	-	-	-	-	(704,963)	(704,963)
Saldo final	-	71,051	632,912	-	704,963	(704,963)	-
Otros resultados integrales:							
Saldo inicial	-	(6,370)	(14,973)	12,369	(1,974)	-	(1,974)
Resultado integral total del año	-	(16,970)	18,309	7,333	8,672	-	8,672
Eliminación consolidación	-	-	-	-	-	3,586	3,586
Saldo final	-	(26,540)	3,336	19,702	(3,590)	3,586	-
Resultados acumulados:							
Saldo inicial	1,154,043	2,308,139	884,150	1,913,784	6,260,096	-	6,260,096
Dividendos decretados	-	(72,850)	(632,912)	-	(704,963)	-	(704,963)
Apropiación de las reservas	-	(88,062)	(772,359)	-	(860,421)	-	(860,421)
Resultado total integral del año	1,234,131	110,954	139,332	(254,575)	1,249,842	-	1,249,842
Eliminación consolidación	-	-	-	-	-	(3,683,696)	(3,683,696)
Saldo final	2,408,194	2,258,621	(333,110)	1,659,189	6,042,802	(3,683,696)	2,299,186
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2,820,114	2,340,143	1,317,187	1,967,214	10,818,440	(8,579,274)	2,555,186
Participación no controladora:							
Saldo inicial	-	-	-	-	-	2,703,840	2,703,840
Ajuste a participación no controlada	-	-	-	-	-	639,674	639,674
Saldo final	-	-	-	-	-	3,343,514	3,343,514
Total patrimonio neto	2,820,114	2,340,143	1,317,187	1,967,214	10,818,440	(5,235,760)	5,902,700