



Miembro de



OCEAN OIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

RUC: 1391715463001



Miembro de



OCEAN OIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

RUC: 1391715463001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	OCEAN OIL S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica

MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle 5ta. # 223 entre callejón 5to. y Avenida 4ta.
Apartado Postal 09-01-9431, Guayaquil - Ecuador
PBX: (593-4) 2381078 - 6001781 - 2889323
Oficina Quito: Naciones Unidas # 727 y Av. América
Edificio Dinalco, Teléfono: (593-2) 2464647
info@smsecuador.ec www.smsecuador.ec
www.smslatam.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

OCEAN OIL S.A.

Manta, 13 de marzo de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de OCEAN OIL S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de OCEAN OIL S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.



Miembro de



A los miembros del
Directorio y Accionistas de
OCEAN OIL S.A.
Manta, 13 de marzo de 2015
(Continuación)

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de OCEAN OIL S.A. al 31 de diciembre de 2014, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.

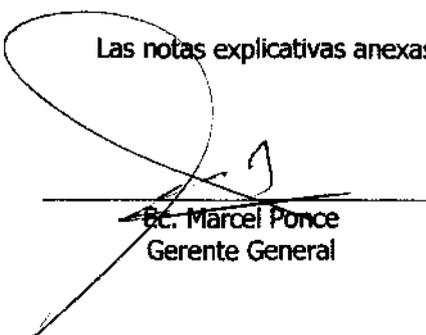
No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615

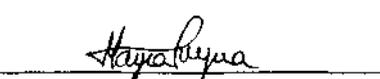
Fabián Delgado Loo
Socio
Registro # 0.17679

OCEAN OIL S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	43,779	195,205	Sobregiro bancario	6	107,193	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	1,054,767	752,350	Obligaciones bancarias y financieras	11	183,996	230,186
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	17	360,249	18,771	Cuentas por pagar	12	543,277	427,798
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	7	152,565	146,136	Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	17	-	30,671
Inventario	8	52,407	155,809	Pasivos acumulados	13	68,240	56,805
Otros activos corrientes		10,400	8,609	Impuestos y retenciones por pagar	15	185,500	93,739
Total activo corriente		1,674,167	1,276,880	Total pasivo corriente		1,088,206	839,199
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	9	190,959	213,028	Obligaciones bancarias y financieras	11	152,579	86,262
Propiedades de inversión	10	154,676	154,676	Reserva para jubilación patronal y desahucio	18	61,895	49,280
Activos intangibles		4,363	4,445	Impuesto a la renta diferido	16	33,000	33,991
Otros activos no corrientes		2,035	4,535	Otros pasivos no corrientes		57	-
Impuesto a la renta diferido	16	6,570	5,702	Total pasivo no corriente		247,531	169,533
Total activo no corriente		358,603	382,386	Patrimonio (Véase estado adjunto)		697,033	650,534
Total activo		2,032,770	1,659,266	Total pasivo y patrimonio		2,032,770	1,659,266

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

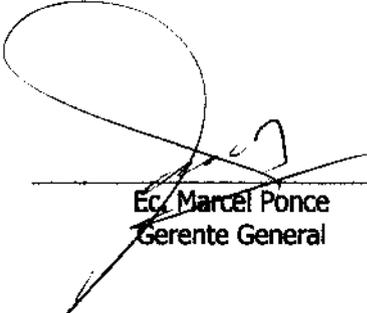

 Sr. Marcel Ponce
 Gerente General


 Ing. Mayra Reyna
 Contadora General

OCEAN OIL S.A.
 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas	21	12,885,820	11,478,585
Costo de ventas	22	(11,238,886)	(10,111,894)
Utilidad bruta		<u>1,646,934</u>	<u>1,366,691</u>
Gastos de venta y administración	23	(1,296,040)	(1,064,543)
Otros gastos no operativos		(2,192)	(1,203)
Ganancia operativa		<u>348,702</u>	<u>300,945</u>
Gastos bancarios y financieros	24	(66,345)	(61,368)
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		<u>282,357</u>	<u>239,577</u>
Gasto por impuesto a la renta	16	(70,856)	(54,431)
Resultado integral		<u><u>211,501</u></u>	<u><u>185,146</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Ec. Marcel Ponce
 Gerente General

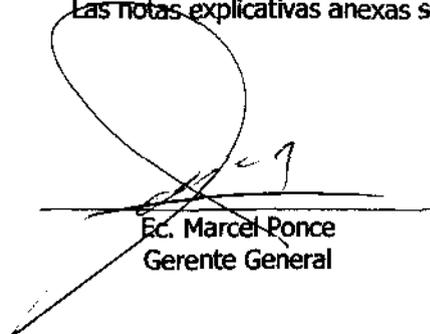


 Ing. Mayra Reyna
 Contadora General

OCEAN OIL S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	
Saldos al 1 de enero de 2013	280,000	72,681	102,019	164,596	619,296
Resultado integral del año	-	-	-	185,146	185,146
Resoluciones de junta de accionistas:					
Apropiación de reserva	-	17,101	-	(17,101)	-
Reparto de utilidades año 2012	-	-	-	(153,908)	(153,908)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	280,000	89,782	102,019	178,733	650,534
Resultado Integral del año	-	-	-	211,501	211,501
Resoluciones de junta de accionistas:					
Apropiación de reserva	-	18,333	-	(18,333)	-
Reparto de utilidades año 2013	-	-	-	(165,002)	(165,002)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	280,000	108,115	102,019	206,899	697,033

Las notas explicativas anexas son parte de integrantes de los estados financieros

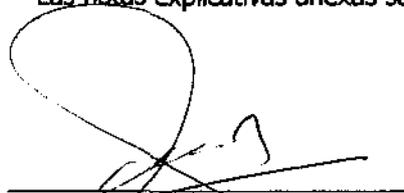

 Ec. Marcel Ponce
 Gerente General


 Ing. Mayra Reyna
 Contadora General

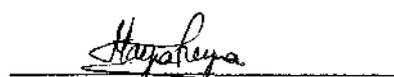
OCEAN OIL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		12,583,403	11,619,826
Pagado a proveedores y empleados		(12,279,071)	(11,365,864)
Otros pagos		(429,527)	(116,790)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		<u>(125,195)</u>	<u>137,172</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</u>			
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo, neto	9	(2,067)	(1,812)
Adquisición de intangibles, neto		(2,002)	(6,120)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(4,069)</u>	<u>(7,932)</u>
<u>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:</u>			
(Disminución) aumento de cuentas por pagar a compañías relacionadas		(30,671)	30,671
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias y financieras		66,317	(92,179)
Dividendos pagados a accionistas		(165,002)	(153,908)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(129,356)</u>	<u>(215,416)</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo:</u>			
Disminución durante el año		(258,620)	(86,176)
Saldos al comienzo del año		195,205	281,381
Saldos al final del año	6	<u>(63,415)</u>	<u>195,205</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.



 Ec. Marcel Ponce
 Gerente General

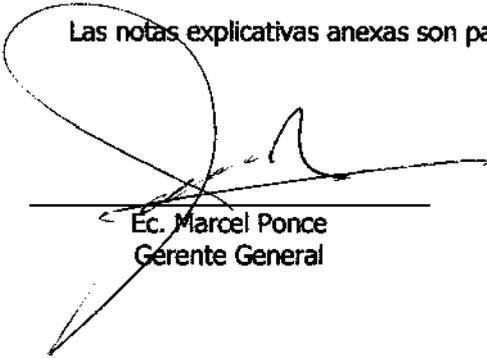


 Ing. Mayra Reyna
 Contadora General

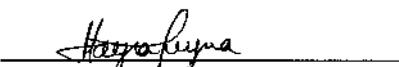
OCEAN OIL S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL
 CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado integral del año		211,501	185,146
Ajustes por:			
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	9	24,136	25,783
Amortizaciones		2,082	1,675
Provisión por jubilación patronal	18	8,359	7,220
Provisión por desahucio	18	4,256	4,465
Impuesto diferido	16	(1,859)	(1,809)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(302,417)	141,241
Inventarios		103,402	(71,150)
Otros activos		(347,198)	(7,016)
Cuentas por pagar		115,479	(155,611)
Pasivos acumulados		11,435	3,497
Desahucio	18	-	(318)
Otros pasivos		45,629	4,049
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(125,195)</u>	<u>137,172</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.



 Ec. Marcel Ponce
 Gerente General



 Ing. Mayra Reyna
 Contadora General

OCEAN OIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Entidad

La Compañía fue constituida mediante escritura pública autorizada por el Notario Cuarto del Cantón Manta, el 27 de septiembre de 2001.

La Compañía se dedica a la compraventa de todo tipo de derivados del petróleo, gasolinas, diesel, bunker para el sector automotriz, industrial y marítimo; así como también la importación de los mismos, ya sea a través de la vía terrestre o marítima; adquiriendo para dicho fin carros, tanques y barco cisterna. Adicionalmente comercializa y distribuye sal en grano para los mismos clientes con los cuales comercializa combustibles.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de Preparación

2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, las cuales se detallan a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018

OCEAN OIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

Norma	Tema	APLICACIÓN obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i)" Cuentas por cobrar comerciales" y ii)" Cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Cuentas por cobrar comerciales

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

OCEAN OIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

b) Cuentas por pagar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

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

b) Medición Inicial -

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

c) Medición posterior -

- i. Cuentas por cobrar comerciales: Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. Cuentas por pagar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar comerciales son importes debidos por clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

OCEAN OIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.6 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

2.7 Propiedad, mobiliario y equipo

La propiedad, mobiliario y equipo se contabiliza por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de propiedad, mobiliario y equipo traspasada desde el patrimonio neto.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, mobiliario y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de las vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, mobiliario y equipo son las siguientes:

<u>Rubro</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	20	5%
Maquinarias y equipos	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Herramientas y accesorios	10	10%
Equipos de computación	3	33%
Equipos de comunicación	10	10%
Instalaciones	20	5%
Vehículos	5	20%

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedad, mobiliario y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

OCEAN OIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor de libro de un activo de propiedad, mobiliario y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos

2.8.1 Determinación de activos financieros (Cuentas por cobrar comerciales)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos. Ver nota 7.

2.8.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad y equipo y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso.

OCEAN OIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver nota 9.

2.9 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.10 Obligaciones bancarias y financieras

Las obligaciones bancarias y financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las obligaciones bancarias y financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.11 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

OCEAN OIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. El anticipo determinado para el año 2015 es de US\$81,418.40.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

OCEAN OIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se establece el 22% de impuesto a la renta para las sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas.

La tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital.

2.12 Beneficio a los empleados

2.12.1 Pasivos acumulados

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.12.2 Beneficios de largo plazo

Reserva para jubilación patronal y desahucio

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 4%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

OCEAN OIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

2.13 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles (Véase Nota 13).

2.14 Provisión corriente

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

2.15 Reconocimiento de Ingresos y gastos

2.15.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

2.15.2 Ingresos financieros

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos.

2.15.3 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

OCEAN OIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La Gerencia General de la Compañía establece las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

3.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

3.1.2 Riesgo de liquidez

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

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número de adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

OCEAN OIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2014 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.04 veces el total del pasivo corriente.

3.1.3 Riesgos de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar comerciales y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

3.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

4.1 Estimados y criterios contables críticos

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

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

OCEAN OIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 2.12.

c) Reconocimiento de ingresos

La compañía ha reconocido ingresos por el valor US\$12,885,820 por ventas de combustible, lubricantes, químicos, sal y por la prestación de servicios de almacenamiento y transporte facturados y entregados a sus clientes en el año 2014 (2013: US\$11,478,585).

5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Además de los mencionados en la nota 2.8.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Caja	9,159	57,210
Bancos (i)	34,620	137,995
	<u>43,779</u>	<u>195,205</u>
Sobregiro bancario	(107,193)	-
	<u>(63,414)</u>	<u>195,205</u>

(i) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales.

OCEAN OIL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)****7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES****7.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Clientes locales	1,061,011	758,594
Provisión para cuentas incobrables	(6,244)	(6,244)
	<u>1,054,767</u>	<u>752,350</u>

Los deudores comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y 60 días.

El análisis de antigüedad de estas cuentas, es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Por vencer	614,382	413,835
Vencido:		
1 a 30 días	365,888	267,930
31 a 60 días	65,622	14,165
61 a 90 días	10,641	62,664
Más de 90 días	4,478	-
	<u>1,061,011</u>	<u>758,594</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables se detallan en la Nota 14.

7.2. CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre	
	2014	2013
<u>Cuentas por cobrar no comerciales</u>		
Impuestos diversos (i)	151,400	146,035
Anticipos proveedores locales	142	-
Préstamos a empleados	1,023	101
Total	<u>152,565</u>	<u>146,136</u>

- (i) Se compone por retenciones en la fuente realizadas a la Compañía, así como el crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado y de años anteriores por impuesto a la renta, véase Nota 15.

OCEAN OIL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)

8. INVENTARIO

Composición:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Combustibles	-	76,390
Lubricantes	37,351	63,259
Químicos	1,008	3,384
Filtros	10,104	7,736
Sal	3,944	5,040
	<u>52,407</u>	<u>155,809</u>

9. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

OCEAN OIL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)**

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de comunicación</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valor razonable:</u>									
Al 1 de enero de 2013	309,728	36,496	-	217	3,353	1,295	107,149	1,428	459,666
Adiciones	-	-	1,098	-	-	714	-	-	1,812
Ventas y bajas	-	(18,648)	-	(217)	(3,353)	-	-	-	(22,218)
Al 31 de diciembre 2013	<u>309,728</u>	<u>17,848</u>	<u>1,098</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,009</u>	<u>107,149</u>	<u>1,428</u>	<u>439,260</u>
Adiciones	-	-	2,092	-	-	1,270	-	-	3,362
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	(1,295)	-	-	(1,295)
Al 31 de diciembre de 2014	<u><u>309,728</u></u>	<u><u>17,848</u></u>	<u><u>3,190</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,984</u></u>	<u><u>107,149</u></u>	<u><u>1,428</u></u>	<u><u>441,327</u></u>
<u>Depreciación:</u>									
Al 1 de enero del 2013	(136,693)	(27,169)	-	(217)	(3,351)	(771)	(53,964)	(502)	(311,364)
Cargo por depreciación del año	(17,355)	(2,105)	(57)	-	(2)	(621)	(5,357)	(286)	(25,783)
Bajas	-	18,648	-	217	3,353	-	-	-	22,218
Al 31 de diciembre 2013	<u>(154,048)</u>	<u>(10,626)</u>	<u>(57)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,392)</u>	<u>(59,321)</u>	<u>(788)</u>	<u>(226,232)</u>
Cargo por depreciación del año	(17,366)	(1,784)	(211)	-	-	869	(5,358)	(286)	(24,136)
Al 31 de diciembre 2014	<u><u>(171,414)</u></u>	<u><u>(12,410)</u></u>	<u><u>(268)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(523)</u></u>	<u><u>(64,679)</u></u>	<u><u>(1,074)</u></u>	<u><u>(250,368)</u></u>
<u>Importe neto en libros:</u>									
Al 31 de diciembre 2013	<u>155,680</u>	<u>7,222</u>	<u>1,041</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>617</u>	<u>47,828</u>	<u>640</u>	<u>213,028</u>
Al 31 de diciembre 2014	<u><u>138,314</u></u>	<u><u>5,438</u></u>	<u><u>2,922</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,461</u></u>	<u><u>42,470</u></u>	<u><u>354</u></u>	<u><u>190,959</u></u>

OCEAN OIL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)**10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Incluye un inmueble (terreno) ubicado en el Km. 2.9 de la vía Perimetral de la ciudad de Manta que durante los años 2014 y 2013 se encontraba entregado como garantía de obligaciones bancarias.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Composición:

	31 de diciembre	
	2014	2013
<u>Corriente:</u>		
Banco Internacional (i)	183,996	230,186
	<u>183,996</u>	<u>230,186</u>
<u>No corriente:</u>		
Banco Internacional (i)	152,579	86,262
	<u>152,579</u>	<u>86,262</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a los siguientes préstamos:

<u>Operación No.</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
700304413	9.96%	24/10/2011	03/10/2015
700305868	9.76%	12/05/2014	12/05/2017

Estas obligaciones fueron utilizadas para sustituir pasivos y han sido garantizadas con propiedades de la Compañía.

12. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Proveedores locales	543,277	427,798
	<u>543,277</u>	<u>427,798</u>

OCEAN OIL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores al 31 de diciembre de 2014 y 2013):

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	308,285	152,832
Vencido:		
1 a 30 días	234,639	163,068
31 a 60 días	-	37,198
Más de 61 días	353	74,700
	<u>543,277</u>	<u>427,798</u>

13. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales de ley (i)	9,498	8,095
Participación trabajadores por pagar	49,828	42,278
IESS - Aportes	<u>8,914</u>	<u>6,432</u>
	<u>68,240</u>	<u>56,805</u>

(i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondo de reserva. Véase movimiento de dicha provisión en la Nota 14.

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>2014</u>	Saldos al inicio	Incrementos y/o transferencias	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Provisión para cuentas incobrables	6,244	-	-	6,244
Beneficios sociales	8,095	54,418	(53,015)	9,498
Jubilación patronal	30,481	8,359	-	38,840
Desahucio	18,799	4,256	-	23,055
<u>2013</u>				
Provisión para cuentas incobrables	6,244	-	-	6,244
Beneficios sociales	6,778	50,381	(49,064)	8,095
Jubilación patronal	23,261	7,220	-	30,481
Desahucio	14,652	4,465	(318)	18,799

OCEAN OIL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)**15. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

Saldos por cobrar

	31 de diciembre	
	2014	2013
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	39,696	36,226
Crédito tributario de años anteriores	26,136	26,136
Crédito tributario I.V.A	85,568	83,673
	<u>151,400</u>	<u>146,035</u>

Saldos por pagar

	31 de diciembre	
	2014	2013
Retención en la fuente de IR	6,490	10,339
Retención de IVA	1,054	688
IVA por pagar	89,566	82,712
IVA por pagar del mes anterior	88,390	-
	<u>185,500</u>	<u>93,739</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA**16.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2014	2013
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	72,715	56,240
Total impuesto corriente	<u>72,715</u>	<u>56,240</u>
<u>Impuesto a las ganancias diferido</u> (véase nota 16.3)		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	(1,859)	(1,809)
Total impuesto diferido	<u>(1,859)</u>	<u>(1,809)</u>
Total gasto por impuesto a la renta	<u>70,856</u>	<u>54,431</u>

OCEAN OIL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)**16.2 Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	282,357	239,577
Más (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	12,293	11,648
Utilidad gravable	294,650	251,225
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta sobre resultados	64,823	55,270
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (i)	72,715	56,240

(i) Véase Nota 2.11

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Impuesto a la renta causado	72,715	56,240
Menos		
(-) anticipo pagado en el año	(36,489)	(26,829)
(-) retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(39,696)	(36,227)
(-) crédito tributario de años anteriores	(62,362)	(55,547)
Saldo a favor del contribuyente	(65,832)	(62,363)

16.3 Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

(Véase página siguiente)

OCEAN OIL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo por impuesto diferido:		
Provisión por jubilación	6,570	5,702
	<u>6,570</u>	<u>5,702</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
Edificios	(33,000)	(33,991)
	<u>(33,000)</u>	<u>(33,991)</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>(26,430)</u>	<u>(28,289)</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo activo (pasivo), neto	(28,289)	(30,098)
Más (menos)		
(Aumento) disminución en activo por impuesto diferido	(867)	(819)
Disminución en pasivo por impuesto diferido	(992)	(990)
Ingreso (gasto) por impuesto diferido (Véase nota 16.1)	<u>(1,859)</u>	<u>(1,809)</u>
Saldo pasivo, neto	<u>(26,430)</u>	<u>(28,289)</u>

16.4 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	282,357	239,577
Impuesto a la renta corriente	64,823	55,270
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	72,715	56,240
Tasa efectiva de impuesto	<u>22.96%</u>	<u>23.07%</u>

OCEAN OIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

Durante el año 2014 y 2013, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Tasa impositiva legal	22.00%	22.00%
Incremento por gastos no deducibles	0.96%	1.07%
Disminución por deducciones adicionales	0.00%	0.00%
Incremento por anticipo mínimo		
Tasa impositiva efectiva	<u>22.96%</u>	<u>23.07%</u>

16.5 Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

OCEAN OIL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)

17. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

17.1 Transacciones

Durante el 2014 y 2013 se han realizado diversas transacciones con entidades relacionadas que han originado gastos e ingresos registrados en las cuentas de resultados correspondientes. A continuación se resumen los montos de las principales transacciones:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Venta de bienes</u>		
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	781,722	499,408
Fishmar S.A.	941	1,347
Tadel S.A.	779,544	12,025
Sardinas del Pacífico S.A. Sardipac	7,278	4,215

17.2 Cuentas por cobrar y pagar

Las cuentas a cobrar de partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza. No existe ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas.

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activo Corriente</u>		
Conservas Isabel Ecuatoriana	236,017	13,318
Fishmar	-	-
Sardinas del Pacífico	937	399
Tadel S.A.	123,295	5,054
	<u>360,249</u>	<u>18,771</u>
<u>Pasivo corriente</u>		
Accionistas	-	30,671
	<u>-</u>	<u>30,671</u>

18. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

(Véase página siguiente)

OCEAN OIL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2014	2013
Jubilación patronal	38,840	30,481
Desahucio	23,055	18,799
	<u>61,895</u>	<u>49,280</u>

	2014	2013
<u>Cargo en resultados</u>		
Provisión jubilación patronal	8,359	7,220
Desahucio	4,256	4,465
	<u>12,615</u>	<u>11,685</u>

El movimiento de la jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	30,481	23,261
Provisiones del año según cálculo actuarial	8,359	7,220
Al 31 de diciembre	<u>38,840</u>	<u>30,481</u>
<u>Desahucio</u>		
Al 1 de enero	18,799	14,652
Provisiones del año según cálculo actuarial	4,256	4,465
Pagos y/o utilizaciones	-	(318)
Al 31 de diciembre	<u>23,055</u>	<u>18,799</u>

(i) Véase movimiento de dicha provisión en la Nota 14.

19. CAPITAL SOCIAL

Los saldos al 31 de diciembre de 2014 de US\$280,000 comprenden 280,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas con un valor nominal de US\$1.00 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

Su principal accionista es el Sr. Carlos Aurelio Calero Velasco el cual tiene un 95% del paquete accionario.

OCEAN OIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

20.1. Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

20.2. Resultados acumulados - Adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21. VENTAS

Composición:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Combustible	10,837,519	15,445,539
Lubricantes	1,220,364	1,091,919
Químicos	30,851	19,503
Filtros	23,378	26,736
Transporte	471,651	367,427
Sal	286,207	229,925
Diferencia ajuste de precio	-	1,737
Servicios almacenamientos	21,000	36,500
Devoluciones y descuentos	(5,150)	(5,740,701)
	<u>12,885,820</u>	<u>11,478,585</u>

22. COSTO DE VENTA

Composición:

(Véase página siguiente)

OCEAN OIL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2014	2013
Combustible	10,051,149	9,076,635
Lubricantes	906,423	798,056
Químicos	22,861	14,358
Filtros	17,486	21,742
Sal	267,890	216,183
Devoluciones y descuentos	(26,923)	(15,080)
	<u>11,238,886</u>	<u>10,111,894</u>

23. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Composición:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Sueldos y salarios	398,332	377,156
Jubilación patronal y desahucio (véase nota 18)	12,615	11,685
Impuestos y contribuciones	31,184	30,507
Gastos generales	15,515	16,786
Depreciación y amortización	55,658	51,092
Gasto de viaje	14,359	17,022
Servicios	22,627	23,337
Participación de trabajadores	49,828	42,278
Gasto de venta	9,996	16,262
Otros	685,926	478,418
	<u>1,296,040</u>	<u>1,064,543</u>

24. GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS

Composición:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Garantías bancarias	18,000	15,000
Comisiones bancarias	16,353	5,645
Sobregiros bancarios	130	727
Intereses bancarios	31,720	39,852
Intereses por mora	142	144
	<u>66,345</u>	<u>61,368</u>

OCEAN OIL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y a la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de marzo de 2015) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.