

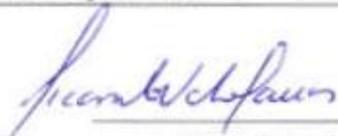
# VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2017

(Expresado en dólares U.S.)

	Nota		2017		2016
<b>Activo</b>					
<b>Activos corrientes:</b>					
Efectivo y equivalentes al efectivo	A	US\$	4,505.73	US\$	30,472.92
Clientes No relacionados	B	"	554,451.58	"	535,878.49
(-) Provisión Cuentas incobrables	B	"	(17,666.94)	"	(19,624.62)
Clientes Relacionados	C	"	50,483.58	"	26,754.48
Crédito Tributario IVA	D	"	6,215.09	"	-
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	E	"	908.28	"	39,300.91
Anticipos a proveedor (Compra de Terreno)	F	"	60,000.00	"	20,000.00
Otras cuentas por cobrar	F	"	1,241,423.08	"	248,373.95
Otros Activos Corrientes	G	"	5,445.80	"	4,806.80
<b>Total Activo Corriente</b>		US\$	<b>1,905,768.20</b>	US\$	<b>885,962.94</b>
<b>Activo No Corriente</b>					
<b>Propiedades, planta y equipo</b>					
Edificio	H	US\$	44,516.29	US\$	44,516.29
Muebles y Enseres	H	"	57,368.62	"	57,368.62
Vehículo	H	"	76,762.11	"	76,762.11
Maquinaria, equipos e instalaciones	H	"	18,918.33	"	17,376.38
Equipos de computación	H	"	110,635.53	"	96,310.27
Depreciación acumulada	H	"	(217,708.72)	"	(181,418.38)
<b>Total Propiedades planta y equipo</b>		US\$	<b>90,492.16</b>	US\$	<b>110,915.29</b>
<b>Total Activos No Corrientes</b>		US\$	<b>90,492.16</b>	US\$	<b>110,915.29</b>
<b>Total Activo</b>		US\$	<b>1,996,260.36</b>	US\$	<b>996,878.23</b>
<b>Pasivo</b>					
<b>Pasivo Corriente</b>					
Cuentas por pagar comerciales-proveedores	I	US\$	99,637.86	US\$	21,423.53
Cuentas por pagar accionistas	J	"	53,458.02	"	5,084.39
Sobregiro Bancario	J	"	110,234.49	"	0.00
Otras cuentas por pagar	J	"	549,299.88	"	21,536.58
Obligaciones Bancarias	K	"	172,954.24	"	102,887.40
Impuestos por pagar	L	"	76,732.10	"	6,326.88
22% Impuesto a la renta por pagar	M	"	-	"	33,677.70
15% participación trabajadores	N	"	27,800.70	"	15,620.98
IESS por pagar	R	"	21,017.81	"	17,750.97
Jubilación Patronal	O	"	40,603.47	"	28,684.20
Beneficios sociales por pagar	P	"	58,059.66	"	33,866.66
<b>Total Pasivo Corriente</b>		US\$	<b>1,209,798.23</b>	US\$	<b>285,861.28</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>					
Cuentas por Pagar Accionistas	Q	US\$	9,756.33	US\$	0.00
Obligaciones con Instituciones Bancarias	R	"	0.00	"	11,130.89
Provisión jubilación	S	"	113,394.41	"	150,100.68
Provisión desahucio	S	"	119,430.72	"	119,446.90
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		US\$	<b>242,581.46</b>	US\$	<b>280,678.47</b>
<b>Total Pasivo</b>		US\$	<b>1,452,379.69</b>	US\$	<b>566,539.75</b>
<b>Patrimonio</b>					
Capital suscrito y/o asignado	T	US\$	50,000.00	US\$	50,000.00
Reserva Legal	U	"	17,962.57	"	5,884.12
Resultado acum. Por adopción NIIF PYMES	V	"	(83,896.27)	"	(83,896.27)
Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores	W	"	450,908.35	"	407,966.57
Utilidad del ejercicio	X	"	108,886.02	"	49,357.06
<b>Total Patrimonio</b>		US\$	<b>\$ 543,878.67</b>	US\$	<b>\$ 429,338.48</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		US\$	<b>\$ 1,996,260.36</b>	US\$	<b>\$ 996,878.23</b>



Ab. Ricardo Valero Marías  
Gerente General - Representante Legal  
C.I. 0909659757



C.P.A. Mauro Maldonado Silva  
Contador General  
R.U.C. 0904220696001

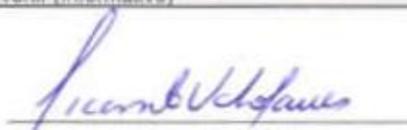
# VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

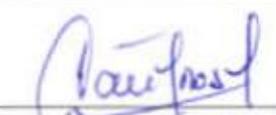
Estado de Resultado Integral

Al 31 de Diciembre del 2017

(Expresados en dólares EUA)

	Nota	2017	2016
Ventas netas locales tarifa 12%	Y	US\$ 1,626,455.45	US\$ 1,611,752.13
Rendimientos financieros	Y	9.99	0.00
Otros ingresos	Y	0.05	1,431.04
<b>Total Ingresos</b>		<b>US\$ 1,626,465.49</b>	<b>US\$ 1,613,183.17</b>
<b>COSTOS</b>			
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	Z	US\$ 264,332.01	US\$ 261,255.44
Beneficios sociales e indemnizaciones	Z	43,130.42	56,866.41
Aporte a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	Z	52,737.22	53,930.18
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	Z	0.00	23,233.33
Provisiones para Jubilación Patronal	Z	0.00	0.00
Provision para Desahucio	Z	1,872.80	5,570.44
Depreciaciones, propiedades, planta y equipo	Z	11,994.58	10,314.25
Suministros y materiales	Z	1,327.23	1,623.44
Mantenimiento y reparaciones	Z	20.00	732.12
Iva Cargado al Gasto	Z	9.54	15.42
Servicios Básicos	Z	18,821.38	17,436.43
Otros servicios	Z	25,617.68	167,361.49
<b>Total Costos</b>		<b>US\$ 419,662.66</b>	<b>US\$ 598,458.95</b>
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>US\$ 1,206,802.63</b>	<b>US\$ 1,014,724.22</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	Z	US\$ 431,945.94	US\$ 316,741.61
Beneficios sociales e indemnizaciones	Z	93,567.07	71,096.26
Aporte a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	Z	85,577.96	63,605.93
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	Z	7,755.86	15,746.66
Provisión para Jubilación Patronal	Z	0.00	79,006.01
Provisión para Desahucio	Z	5,293.52	6,525.77
Depreciaciones, propiedades, planta y equipo	Z	27,322.30	27,284.69
Cuentas Incobrables	Z	2,575.62	4,967.28
Promoción y publicidad	Z	14,779.90	11,091.20
Transporte	Z	5,016.35	38,044.50
Combustible y Lubricantes	Z	0.00	272.37
Gastos de viaje	Z	13,472.85	7,904.06
Gastos de gestión	Z	15,338.36	10,518.01
Arrendamientos	Z	41,991.17	45,373.61
Suministros y materiales	Z	22,330.34	25,816.17
Mantenimiento y reparaciones	Z	56,061.73	45,956.56
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	Z	13,256.87	16,691.98
Impuestos contribuciones y otros	Z	18,348.43	19,499.62
Iva Cargado al Gasto	Z	1,092.39	895.05
Servicios básicos	Z	25,695.97	26,535.84
Otros servicios	Z	118,067.49	59,569.05
Comisiones por Servicios Bancarios	Z	2,805.66	4,329.81
Intereses Prestamos Bancarios	Z	18,948.85	13,112.32
<b>Total Gastos</b>		<b>US\$ 1,021,264.64</b>	<b>US\$ 910,584.36</b>
<b>Utilidad Antes de Participación Utilidades</b>		<b>US\$ 185,337.99</b>	<b>US\$ 104,139.86</b>
15% Participación trabajadores		US\$ 27,800.70	US\$ 15,620.98
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>US\$ 157,537.29</b>	<b>US\$ 88,518.88</b>
Impuesto a la renta		US\$ 36,552.82	US\$ 33,677.70
<b>Utilidad Integral neta del año</b>		<b>US\$ 120,984.47</b>	<b>US\$ 54,841.18</b>
<b>Ingresos por operaciones discontinuadas</b>			
<b>Ganancia (Pérdida) neta del periodo</b>		<b>US\$ 120,984.47</b>	<b>US\$ 54,841.18</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>			
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>US\$ 120,984.47</b>	<b>US\$ 54,841.18</b>
<b>Ganancia por Acción:</b>			
<b>Utilidad a reinvertir (Informativo)</b>		-	-

  
 Ab. Ricardo Valero Macías  
 Gerente General - Representante Legal  
 C.I. 0909659757

  
 C.P.A. Mauro Maldonado Silva  
 Contador General  
 R.U.C. 0904220696001

VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

Estado de Cambios del Patrimonio

Al 31 de Diciembre del 2017

(Expresados en dólares EUA)

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
			GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACION PRIMERA VEZ	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
BALDO AL FINAL DEL PERIODO 2017	\$ 50,000.00	\$ 17,982.57	\$ 450,908.35	(\$ 83,898.27)	\$ 108,888.02	\$ 543,878.67
BALDO REEXP. DEL PERIODO INM. ANTERIOR	\$ 50,000.00	\$ 5,884.12	\$ 407,995.57	(\$ 83,898.27)	\$ 49,357.06	\$ 429,338.48
1. Saldo del periodo inmediato anterior	\$ 50,000.00	\$ 5,884.12	\$ 407,995.57	(\$ 83,898.27)	\$ 49,357.06	\$ 429,338.48
2. Cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
3. Corrección de errores	-	-	-	-	-	-
<b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:</b>	\$ 0.00	\$ 12,098.45	\$ 42,912.78	\$ 0.00	\$ 59,528.96	\$ 114,540.19
1. Aumento (disminución) de capital social	-	-	-	-	-	-
2. Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-	-
3. Prima por emisión primaria de acciones	-	-	-	-	-	-
4. Dividendos	-	-	-	-	-	-
5. Transf. de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	12,098.45	49,357.06	-	(61,455.51)	-
6. Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-
7. Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-
8. Otros cambios (detallar)	-	-	(6,444.28)	-	-	(6,444.28)
9. Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	120,984.47	120,984.47
<b>BALDO AL FINAL DEL PERIODO 2016:</b>	\$ 50,000.00	\$ 5,884.12	\$ 407,995.57	(\$ 83,898.27)	\$ 49,357.06	\$ 429,338.48
BALDO REEXP. DEL PERIODO INM. ANTERIOR	\$ 50,000.00	\$ 400.00	\$ 301,869.02	(\$ 83,898.27)	\$ 106,125.65	\$ 374,497.30
1. Saldo del periodo inmediato anterior	50,000.00	400.00	301,869.02	(83,898.27)	106,125.65	\$ 374,497.30
2. Cambios en políticas contables	-	-	-	D	-	-
3. Corrección de errores	-	-	-	D	-	-
<b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:</b>	\$ 0.00	\$ 5,484.12	\$ 106,125.65	\$ 0.00	(\$ 56,788.59)	\$ 54,841.18
1. Aumento (disminución) de capital social	-	-	-	-	-	-
2. Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-	-
3. Prima por emisión primaria de acciones	-	-	-	-	-	-
4. Dividendos	-	-	-	-	-	-
5. Transf. de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	5,484.12	106,125.65	-	(111,609.77)	-
6. Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-
7. Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-
8. Otros cambios (detallar)	-	-	-	-	-	-
9. Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	54,841.18	\$ 54,841.18



Ab. Ricardo Valero Macías  
Gerente General - Representante Legal  
C.I. 0909659757

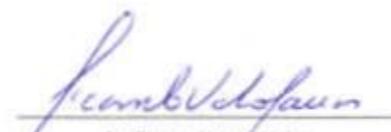


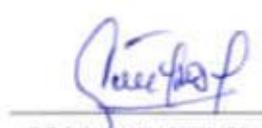
C.P.A. Isaura Maldonado Silva  
Contador General  
R.U.C. 0904220696001

## VALERO &amp; VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo  
AL 31 de Diciembre del 2017  
(Expresados en dólares EUA)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO	CODIGO	SALDOS BALANCE 2017 (En US\$)	SALDOS BALANCE 2016 (En US\$)
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>95</b>	<b>-25,967.18</b>	<b>6,538.54</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>9991</b>	<b>-146,012.23</b>	<b>-4,082.82</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>999101</b>	<b>1,848,223.89</b>	<b>1,513,261.80</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	99910101	1,848,223.89	1,513,261.80
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>999102</b>	<b>-1,150,758.94</b>	<b>-1,430,428.25</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	99910201	-117,752.00	-127,788.74
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	99910202		
Pagos a y por cuenta de los empleados	99910203	-1,033,006.94	-130,639.51
Intereses pagados	999105	-17,480.58	-13,112.32
Intereses recibidos	999106		
Impuestos a las ganancias pagados	999107	-36,552.82	-39,802.87
Otras entradas (salidas) de efectivo	999108	-788,453.50	-43,549.89
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>9992</b>	<b>-58,883.73</b>	<b>-31,821.50</b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	999209	-58,883.73	-31,821.50
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>9993</b>	<b>179,898.77</b>	<b>43,222.36</b>
Financiación por préstamos a largo plazo	999304	169,190.44	43,222.36
Otras entradas (salidas) de efectivo	999318	9,708.33	
<b>EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO</b>	<b>9994</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	999401		
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>9998</b>	<b>-25,967.18</b>	<b>6,538.54</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>9999</b>	<b>30,472.82</b>	<b>23,934.56</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>9997</b>	<b>4,505.73</b>	<b>30,472.82</b>
<b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>			
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>96</b>	<b>189,237.26</b>	<b>194,139.86</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>97</b>	<b>49,208.88</b>	<b>133,888.44</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	39,216.86	37,588.94
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702	2,676.82	4,967.28
Ajustes por gastos en provisiones	9705	7,196.32	81,102.22
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	<b>98</b>	<b>-289,408.82</b>	<b>-241,879.82</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	-83,279.77	-86,515.82
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9803	-964,550.28	86,738.67
(Incremento) disminución en otros activos	9805	-940.00	-898.93
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	188,213.89	-2,183.06
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	250,356.20	-188,481.89
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	20,152.83	-84,088.92
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809	270,323.29	
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	1,468.29	
<b>Flujo de efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>9999</b>	<b>-146,012.23</b>	<b>-4,082.82</b>

  
Ab. Ricardo Valero Macías  
Gerente General - Representante Legal  
C.I. 0909659757

  
C.P.A. Isairo Maldonado Silva  
Cofundador General  
R.U.C. 0904220896001

# VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

### 1. Información General

**1.1. Constitución.-** La compañía fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 12 de Abril del 2007, mediante Resolución No.2371 emitida por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de abril del 2007.

**1.2. Operaciones.-**Sus operaciones consisten principalmente en servicios de agenciamiento aduanero. La compañía se encuentra ubicada en el edificio Torres de la Merced, en las calles Junin y Victor Manuel Rendón, piso 15, oficina 1-2, en Guayaquil.

El Servicio de Rentas Internas le asigno el Registro Único de Contribuyentes No.0992511699001.

**1.3. Aprobación de los estados financieros.-** Los estados financieros de la Compañía para el periodo terminado al 31 de diciembre del año 2017, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 01 de marzo del 2018 por la Junta de Accionistas.

**1.4. Entorno económico.-** Durante los años 2017 y 2016 Ecuador ha tenido dificultades para adaptarse a la disminución de los precios de petróleo, durante el año 2017 la producción de petróleo fue de 193.9 millones de barriles, 3.4% inferior a las del 2016, esto se debe al cumplimiento de las cuotas establecidas en el acuerdo firmado con la OPEP.

Según las cifras del BCE, la economía ecuatoriana (PIB) en el año 2017 registro un crecimiento del 3%. La cifra supera las previsiones de la misma entidad, este comportamiento revela un dinamismo en la economía y que se explica principalmente por el aumento del Gasto del Consumo Final de los Hogares, el Gasto de Consumo Final del Gobierno General y las Exportaciones.

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Las exportaciones presentaron un incremento de 0.6% con respecto al 2016, en donde se destaca el crecimiento del banano, café, cacao; camarón elaborado, pescado y otros productos acuáticos elaborados; aceites refinados de petróleo; flores entre otros.

En cuanto a las cifras que se refieren al empleo según el INEC de forma general el desempleo tuvo una baja significativa al pasar de 5.2% en diciembre 2016 a 4.6% en diciembre 2017.

Los servicios financieros registraron un crecimiento anual del 10.9% en relación al 2016. El monto de operaciones activas (crédito) del sector financiero privado y de la economía popular y solidaria pasó de 22.979 millones en 2016 a 27.385 millones en el 2017.

La inversión extranjera directa en Ecuador apenas fue de \$360 millones en el año 2017.

Cabe indicar que según informe del INEC la inflación anual a diciembre 2017 alcanzó un resultado negativo de -0.20% mientras que en el último mes del 2016 alcanzó el 1.12%. La canasta familiar alcanzó un valor de US\$708.98, mientras que el ingreso familiar fue de US\$700.00.

El Gobierno ecuatoriano está enfocado en dinamizar el sector industrial, fomentar la producción e impulsar la calidad de los productos nacionales.

## 2. Base de preparación de los estados financieros

**2.1. Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades (NIFF para las PYMES) emitidas por el IASB, vigentes a la fecha de presentación de los Estados Financieros.

**2.2. Bases de medición.-** Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

- 2.3. Moneda funcional y de presentación.-** La compañía, de acuerdo con lo establecido en la Sección 30 de las NIIF para las PYME “Conversión de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de Los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran “moneda extranjera”.
- 2.4. Uso de estimados y juicios.-** La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las NIIF para las PYME requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.
- 2.5. Estados financieros comparativos.-**La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con la NIIF para las PYME, requiere que la Administración de Compañía presente las cifras del año corriente comparativas con el año inmediato anterior.
- 2.6. Periodo de reporte.-**El ejercicio económico contable y tributario, obligatorio, corresponde al periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.
- 3. Principales políticas de contabilidad significativas aplicadas para la emisión de los estados financieros**
- Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados de estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.
- 3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.-** Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

#### 3.2. Instrumentos Financieros Básicos

**3.2.1.1. Efectivo y equivalentes de efectivo (flujo de efectivo).**- El efectivo y equivalentes de efectivo registrara los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

**3.2.1.2. Clientes, proveedores y otras cuentas por cobrar y por pagar.**

**Reconocimiento y medición.**- Las cuentas por cobrar y por pagar constituyen activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, y se originan por ventas que se realizan en condiciones normales de crédito y no generan intereses.

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de créditos normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**Deterioro de cuentas y otras por cobrar.**- Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libro de clientes y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconocen inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

#### 3.3. Instalaciones, equipos y muebles

**3.3.1. Reconocimiento y medición.**- Las partidas son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y perdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo se es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Las propiedades y equipos se presentan principalmente a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, e reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los resultados del ejercicio.

En las importaciones o adquisiciones locales de bienes que pasan a formar parte de las propiedades y equipos del adquirente o utilización de servicios, cuando este produce bienes o presta servicios exclusivamente gravados con tarifa 0%. El IVA pagado, por el que se tiene derecho a crédito tributario pasa a formar parte del costo de los activos.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de las propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

### 3.3.2. Depreciación

La depreciación de instalaciones, equipos y muebles se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las instalaciones, equipos y muebles en función de un análisis técnico efectuado por un perito independiente.

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Las vidas útiles estimadas para los periodos, actual y comparativos son los siguientes:

<u>Tipo de Bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	05
Equipos de computación	03

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

- 3.3.3. Deterioro de propiedades y equipos.-** El valor en libros es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que genera flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, lo que es independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales. Las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

#### 3.4. Beneficios a empleados

**3.4.1. Beneficios post empleo.-** la legislación laboral establece la constitución e un reserva por jubilación patronal que se liquidara cuando los empleados hayan cumplido más de 25 años continuos o discontinuados trabajando para el mismo patrono, sin embargo las provisiones por planes de jubilación patronal son aceptados por la administración tributaria cuando los empleados cumplen más de 10 años continuos o discontinuos hasta llegar a los 25 años de labores en una empresa, caso contrario el gasto por esta reserva no sirve la deducibilidad de los ingresos.

Así también de acuerdo con disposiciones del Código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el empleado, la Compañía entregara el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La compañía procederá con el reconocimiento de la provisión requerida cuando los empleados cumplan más de 10 años prestando sus servicios a la empresa, debido a la alta rotación de personal que normalmente existe en los trabajos de agricultura.

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

**3.4.2. Beneficios a corto plazo.**-Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el trabajo relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones.

Así también, la compañía debe reconocer el 15% de la utilidad anual del ejercicio, por concepto de participación laboral en las utilidades, y se registra con cargo a los resultados del ejercicio en de devenga.

**3.4.3. Participación a trabajadores.**- La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### 3.5. Provisiones y contingencias

Las obligaciones o perdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonable estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en

## **VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonables posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

#### **3.6. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

Los ingresos provenientes de los servicios aduaneros en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y el servicio se proporcionó.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

#### **3.7. Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**3.7.1. Impuesto a la renta 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 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 grabables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entro 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.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este ultimo 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. En el año 2017 y 2016, el impuesto a la renta corresponde al cálculo aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo.

**3.7.2. Impuesto a la renta diferida.-** El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que ese espera serán aplicables cuando

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

#### NOTA A

#### EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Un resumen comparativo del Efectivo y equivalentes de efectivo, es el siguiente:

Diciembre 31,		2017	2016
Caja	(1)	\$ 4.350,00	\$ 4.050,00
Bancos	(2)	\$ 155,73	\$ 26.422,92
Suman		<u>\$ 4.505,73</u>	<u>\$ 30.472,92</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, la caja corresponde a fondos fijos de Caja Chica por distrito que se utilizan para hacer pagos menores.

(2) y los bancos corresponden a depósitos en cuenta corriente en instituciones financieras locales, no incluyen moneda extranjera y son de libre disponibilidad sin restricción alguna.

DETALLE	VALOR	TIPO
Caja Chica Gastos - Guayaquil	\$ 150,00	
Caja Chica Trámites Oficina Centro Guayaquil	\$ 1.350,00	
Caja Chica Trámites Puerto - Guayaquil	\$ 250,00	
Caja Chica Oficina Quito	\$ 1.300,00	
Caja Chica Oficina Esmeraldas	\$ 400,00	

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Caja Chica Oficina Tulcán	\$	200,00	
Caja Chica Oficina Huaquillas	\$	700,00	
Banco Guayaquil	\$	154,98	Cuenta Corriente
Banco Pichincha	\$	0,75	Cuenta de Ahorro
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>\$</b>	<b>4.505,73</b>	

**NOTA B**

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADAS**

Un resumen comparativo de las cuentas por cobrar clientes no relacionados, es el siguiente:

Diciembre 31,		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes - Cartera	(1)	\$ 465.703,34	\$ 450.102,52
Clientes - Trámites en Proceso	(2)	\$ 87.388,24	\$ 82.415,97
Clientes - Garantías Navieras	(3)	\$ 1.360,00	\$ 3.360,00
Provisión Cuentas Incobrables	(4)	\$ (17.666,94)	\$ (19.624,62)
<b>Suman</b>		<b>\$ 536.784,64</b>	<b>\$ 516.253,87</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde ventas de contado por la prestación de Servicios Aduaneros a clientes no relacionados, de conformidad al siguiente detalle:

<b>CLIENTE - CARTERA NO RELACIONADOS</b>	<u>2017</u>
Industrial Danec S.A.	\$ 71.710,00
Dismarkulb S.A.	\$ 51.086,28
Ecuaquímica Ecuat.de Productos Químicos C.A.	\$ 36.391,46
Solventes y Masillas Nacionales Neirasolven	\$ 31.721,40
Swissoil del Ecuador S.A.	\$ 31.234,02
Farmagro S.A.	\$ 22.299,69
Avihol Cía. Ltda.	\$ 21.215,93

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Conauto C.A.	\$ 19.677,98
Corporación El Rosado	\$ 14.925,31
Vepamil S.A.	\$ 12.678,07
Millpolimeros S.A.	\$ 11.904,42
Primax Comercial del Ecuador S.A.	\$ 8.321,07
Unacem Ecuador S.A.	\$ 7.003,43
Comercializadora Jeunesse Global Cía Ltda.	\$ 6.610,56
Refristore S.A.	\$ 6.094,89
Proveedora de Servicios S.A. Servicesa	\$ 5.268,07
Clientes Varios (montos menores a US\$5.000,00)	\$ 107.560,76
Total Clientes - Cartera No Relacionados	\$ 465.703,34

- (2) Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar clientes no relacionados - trámites en proceso corresponden a pagos realizados a terceros por cuenta del cliente para la desaduanización de la mercadería, cuenta transitoria que se liquida cuando se realiza la facturación al cliente, de conformidad al siguiente detalle:

CLIENTE - TRAMITES EN PROCESO	<u>2017</u>
Industrial Danec S.A.	\$ 14.773,74
Unacem Ecuador S.A.	\$ 11.593,30
Primax Comercial del Ecuador S.A.	\$ 9.609,96
Conauto C.A.	\$ 3.445,80
Biofactor S.A.	\$ 3.002,50
Ealpe C.Ltda.	\$ 2.700,00
Procepalma S.A.	\$ 2.408,00
Pepsico Alimentos Ecuador Cía.Ltda.	\$ 2.223,27
Corporación El Rosado	\$ 2.152,86
Adelcocoa S.A.	\$ 2.000,00

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Goldentech S.A.	\$	1.975,04
Agrícola Komuna S.A.	\$	1.963,96
Gobierno Autónomo Municipal/Guayaquil	\$	1.727,41
Clientes Varios (montos menores a US\$1.500,00)	\$	27.812,40
Total Clientes - Trámites en Proceso No Relacionados	\$	<u>87.388,24</u>

(3) Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar clientes no relacionados - garantías navieras corresponden a pagos realizados por cuenta del cliente a las navieras por concepto de garantía del contenedor con recursos propios, cuenta transitoria que se liquida cuando la naviera devuelve la garantía, de conformidad al siguiente detalle:

CLIENTE - GARANTIAS NAVIERAS		<u>2017</u>
Industrial Danec S.A.	\$	500,00
Vepamil S.A.	\$	860,00
Total Clientes - Garantía Navieras No Relacionados	\$	<u>1.360,00</u>

(4) El Movimiento comparativo de la provisión de cuentas incobrables, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	\$ 19.624,62	\$ 14.657,34
Gasto del Año	\$ 2.575,62	\$ 4.967,28
Baja en Cuenta Clientes	\$ (3.585,35)	
Baja en Otras Cuentas por Cobrar	\$ (947,95)	
	<u>\$ 17.666,94</u>	<u>\$ 19.624,62</u>

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**  
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016  
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

**NOTA C**

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS**

Un resumen comparativo de las cuentas por cobrar clientes relacionados, es el siguiente:

Diciembre 31,		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes - Cartera	(1)	\$ 50.473,38	\$ 26.744,28
Clientes - Trámites en Proceso	(2)	\$ 10,20	\$ 10,20
Suman		<u>\$ 50.483,58</u>	<u>\$ 26.754,48</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde ventas de contado por la prestación de Servicios Aduaneros a clientes relacionados, de conformidad al siguiente detalle:

CLIENTE	<u>2017</u>
VYO Cargo S.A.	\$ 48.276,29
Brodi S.A.	\$ 2.197,09
Total Clientes - Cartera Relacionados	<u>\$ 50.473,38</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar clientes relacionados - trámites en proceso corresponden a pagos a terceros por cuenta del cliente, cuenta transitoria que se liquida cuando se realiza la facturación al cliente.

CLIENTE	<u>2017</u>
Osaka S.A.	\$ 10,20
Total Clientes - Tram.Proceso Relacionados	<u>\$ 10,20</u>

**NOTA D**

**CREDITO TRIBUTARIO DE I.V.A.**

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Un resumen comparativo del crédito tributario de I.V.A., es el siguiente:

Diciembre 31,		<u>2017</u>	<u>2016</u>
C.T. I.V.A. en Compras	(1) \$	1.368,02	\$ -
C.T. Retención 70% I.V.A. en Ventas	(1) \$	4.479,01	\$ -
C.T. Retención 100% I.V.A. en Ventas	(1) \$	369,06	\$ -
Suman	\$	<u>6.216,09</u>	<u>\$ -</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 el crédito tributario por I.V.A. se origina en la compra de bienes y por las retenciones en la fuente de I.V.A. en Ventas que realizan los Contribuyentes Especiales.

### NOTA E

#### CREDITO TRIBUTARIO DE IMPUESTO A LA RENTA

Un resumen comparativo del crédito tributario de impuesto a la renta, es el siguiente:

Diciembre 31,		<u>2017</u>	<u>2016</u>
C.T.de Impuesto a la Renta años anteriores(1)	\$	-	\$ 6.793,23
C.T. Retenciones en la Fuente I.Renta	(2) \$	908,28	\$ 32.507,68
Suman	\$	<u>908,28</u>	<u>\$ 39.300,91</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, no registra crédito tributario de impuesto a la renta de años anteriores.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde al saldo a favor por Retenciones de Impuesto a la renta, de conformidad al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR
Utilidad Operacional	\$ 185.337,99
15% Participación Trabajadores	\$ 27.800,70
Utilidad después de Participación Trabajadores	<u>\$ 157.537,29</u>

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

(+) Gastos no deducibles	\$	8.611,88
(-) Amortización pérdida de ejercicios anteriores	\$	-
Base Imponible o Utilidad Gravable	\$	166.149,17
= 22% Impuesto Causado	\$	36.552,82
(-) Crédito tributario Anticipo de Impuesto a la Renta	\$	-
(-) Crédito tributario retenciones impuesto a la renta clientes	\$	31.837,89
(-) Crédito tributario de ejercicios anteriores	\$	5.623,21
Saldo a Favor	\$	(908,28)

#### NOTA F

#### OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen comparativo de las otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

Diciembre 31,		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos a Empleados	(1)	\$ 6.768,36	\$ 18.748,84
Anticipos Varios	(2)	\$ 60.406,72	\$ 25.120,24
Préstamos Relacionados	(3)	\$ 1.110.173,49	\$ 195.435,62
Otras Cuentas por Cobrar	(4)	\$ 124.074,51	\$ 29.069,26
Suman		<u>\$ 1.301.423,08</u>	<u>\$ 268.373,96</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a préstamos realizados a favor de los empleados de la compañía, crédito al personal por concepto de Tarjeta Mi Comisariato, Naviplan, Tarjeta Abefarm, Plan celular-Otecel, de conformidad al siguiente detalle:

EMPLEADOS	VALOR
José Javier Alvarado Mejía	\$ 53,05
Victoria Sandra Tejada Onofre	\$ 25,76
Genaro Monar Ramírez	\$ 17,99

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Ramón Adalberto Cobeña Zambrano	\$	506,86
María Fernanda Coloma Chilan	\$	73,62
Patricia Isabel Benites Medina	\$	3.435,96
Luis Norberto Quiroz Marquez	\$	40,03
Alfredo Cucalón Salazar	\$	199,95
Gabriel Alfredo Sánchez Castro	\$	463,95
Darwin Edgar Sánchez Castro	\$	26,88
Christian Moncayo Unda	\$	250,00
Eliana Patricia Valero Macías	\$	1.588,91
Catalina Leomar Valero Macías	\$	85,40
<b>Total Préstamos a Empleados</b>	<b>\$</b>	<b>6.768,36</b>
		=====

- (2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde anticipos para la compra de terrenos en posorja y anticipos varios entregados a proveedores de bienes y servicios, de conformidad al siguiente detalle:

<b>PROVEEDOR</b>	<b>VALOR</b>
Susana Lozada Elizalde (Compra/Terreno)	\$ 40.000,00
Naviera del Sur S.A.	\$ 91,20
Premiumtech S.A.	\$ 20,52
JhonHernandezGonzalez (Compra/Terreno)	\$ 20.000,00
Distrivehic S.A.	\$ 295,00
<b>Total Anticipos Varios</b>	<b>\$ 60.406,72</b>
	=====

- (3) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde anticipos entregados a compañías relacionadas para la prestación de servicios complementarios de transporte, así como para consolidación y desconsolidación de carga, y préstamos a compañías relacionadas en calidad de abonos a la

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

compra de oficinas en el Edificio Torres de la Merced y parqueaderos en el Edificio Banco Continental, y demás cuantas menores varias por cobrar, de conformidad al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR
Valero y Ochoa C.A. (Abonos a Oficina-parqueaderos)	\$ 567.428,33
VYO Cargo S.A. (Anticipos Servicio Desconsolidación)	\$ 262.490,09
Brodi S.A. (Anticipos Servicio de Transporte)	\$ 194.615,51
Osaka S.A. (Préstamos)	\$ 60.852,81
Ecobarcazas Sustentables (Préstamos)	\$ 15.717,06
Otras Cuentas Varias por Cobrar	\$ 9.069,69
<b>Total Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas</b>	<b>\$ 1.110.173,49</b> =====

(4) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a cuentas por cobrar a ex-empleados por la sustracción indebida de fondos y saldos de deudas en liquidaciones de haberes; préstamo a la asociación despachadores de aduana (A.D.A.), federación Ecuatoriana Despachadores de Aduana (F.E.D.A.) y demás cuentas varias por cobrar.

Se realizan las gestiones correspondientes para la recuperación de los valores sustraídos así como de los saldos de deudas en liquidaciones de haberes.

### NOTA G

#### OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen comparativo de otros activos corrientes, es el siguiente:

Diciembre 31,		2017	2016
Otros Activos Corrientes	(1)	\$ 5.446,80	\$ 4.806,80
Suman		\$ 5.446,80	\$ 4.806,80

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a depósitos en garantía por alquiler de oficinas, de conformidad al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR
---------	-------

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

María Loaiza Vera - Alquiler Oficina	\$	543.20
Transcarcont S.A. - Alquiler Oficina	\$	600.00
María Isabel Colorado - Alquiler Oficina	\$	123.60
Pan American Life del Ecuador - Alquiler Oficina	\$	2.000,00
Martha Escala Castro - Alquiler Oficina	\$	1.540,00
Rodolfo Astudillo Boloña - Alquiler Oficina	\$	640.00
<b>Total Otros Activos Corrientes</b>	\$	<u>5.446,80</u>

**NOTA H**

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen comparativo de propiedad, planta y equipo, es el siguiente:

Diciembre 31,		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Edificios	(1)	\$ 44.516,29	\$ 44.516,29
Muebles y Enseres	(1)	\$ 57.368,62	\$ 57.368,62
Maquinarias y Equipos	(1)	\$ 18.918,33	\$ 17.376,38
Equipos de Computación	(1)	\$ 110.635,53	\$ 96.310,27
Vehículo	(1)	\$ 76.762,11	\$ 76.762,11
<b>Total propiedad, planta y equipo</b>		\$ 308.200,88	\$ 292.333,67
<b>(-) Depreciación Acumulada</b>		\$ (217.708,72)	\$ (181.418,38)
<b>Total, neto</b>		\$ <u>90.492,16</u>	\$ <u>110.915,29</u>

(1) Al 31/12/2017 corresponde a las propiedades, planta y equipo de la entidad:

EDIFICIO

Tipo de depreciación línea recta - 20 años.

Saldo Inicial	\$	44.516,29
Valor Residual	\$	2.225,81
Compras Acumuladas	\$	-
Depreciación Acumulada	\$	10.043,97

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Importe en libro depreciable Edificio al 31/12/16	\$ 32.246,51
<u>Año 2017</u>	
Compras de Activos	\$ -
Valor Residual	\$ -
Importe en libro depreciable neto Edificio al 31/12/17	\$ 32.246,51
Ventas y/o bajas, neto	\$ -
Transferencia	\$ -
Gastos de depreciación	\$ 2.114,52
Costo Histórico	\$ 44.516,29
Depreciación Acumulada al 31/12/17	\$ 12.158,49
Importe en libro depreciable Edificio al 31/12/2017	\$ 32.357,80

**MUEBLES Y ENSERES**

Tipo de depreciación línea recta - 10 años.

Saldo Inicial	\$ 57.368,62
Valor Residual	\$ 10,00
Compras Acumuladas	\$ -
Depreciación Acumulada	\$ 29.885,16
Importe en libro depreciable Muebles y Enseres al 31/12/16	\$ 27.473,46
<u>Año 2017</u>	
Compras de Activos	\$ -
Valor Residual	\$ -
Importe en libro depreciable neto Muebles y Enseres al 31/12/17	\$ 27.473,46
Ventas y/o bajas, neto	\$ -
Transferencia	\$ -
Gastos de depreciación	\$ 5.735,86
Costo Histórico	\$ 57.368,62

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Depreciación Acumulada al 31/12/17	\$	35.621,02
Importe en libro depreciable Muebles y Enseres al 31/12/2017	\$	21.747,60

#### MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Tipo de depreciación línea recta - 10 años.

Saldo Inicial	\$	17.376,38
Valor Residual	\$	308,32
Compras Acumuladas	\$	-
Depreciación Acumulada	\$	7.225,81
Importe en libro depreciable Maquinarias y Equipos al 31/12/16	\$	9.842,25
<u>Año 2017</u>		
Compras de Activos	\$	1.541,95
Valor Residual	\$	-
Importe en libro depreciable neto Maquinarias y Equipos al 31/12/17	\$	11.384,20
Ventas y/o bajas, neto	\$	-
Transferencia	\$	-
Gastos de depreciación	\$	1.756,59
Costo Histórico	\$	18.918,33
Depreciación Acumulada al 31/12/17	\$	8.982,40
Importe en libro depreciable Maquinarias y Equipos al 31/12/2017	\$	9.935,93

#### EQUIPOS DE COMPUTACIÓN

Tipo de depreciación línea recta - 3 años.

Saldo Inicial	\$	96.593,14
Valor Residual	\$	1.719,75
Compras Acumuladas	\$	-
Depreciación Acumulada	\$	77.503,43

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**  
 Al 31 de diciembre del 2017 y 2016  
 En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Importe en libro depreciable Equipos de Cómputo al 31/12/16	\$	17.369,96
<u>Año 2017</u>		
Compras de Activos	\$	14.042,39
Valor Residual	\$	-
Importe en libro depreciable neto Equipos de Cómputo al 31/12/17	\$	31.412,35
Ventas y/o bajas, neto	\$	-
Transferencia	\$	-
Gastos de depreciación	\$	14.357,49
Costo Histórico	\$	110.635,53
Depreciación Acumulada al 31/12/17	\$	91.860,92
Importe en libro depreciable Equipos de Cómputo al 31/12/2017	\$	18.774,61

VEHICULOS

Tipo de depreciación línea recta - 5 años.

Saldo Inicial	\$	76.762,11
Valor Residual	\$	-
Compras Acumuladas	\$	-
Depreciación Acumulada	\$	53.733,47
Importe en libro depreciable Vehículos al 31/12/16	\$	23.028,64
<u>Año 2017</u>		
Compras de Activos	\$	-
Valor Residual	\$	-
Importe en libro depreciable neto Vehículos al 31/12/17	\$	23.028,64
Ventas y/o bajas, neto	\$	-
Transferencia	\$	-
Gastos de depreciación	\$	15.352,42
Costo Histórico	\$	76.762,11

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Depreciación Acumulada al 31/12/17	\$	69.085,89
Importe en libro depreciable Vehículos al 31/12/2017	\$	7.676,22

#### RESUMEN IMPORTE EN LIBROS DEPRECIABLE AL 31/12/2017

Importe en libro depreciable Edificio al 31/12/2017	\$	32.357,80
Importe en libro depreciable Muebles y Enseres al 31/12/2017	\$	21.747,60
Importe en libro depreciable Maquinarias y Equipos al 31/12/2017	\$	9.935,93
Importe en libro depreciable Equipos de Cómputo al 31/12/2017	\$	18.774,61
Importe en libro depreciable Vehículos al 31/12/2017	\$	7.676,22
<b>TOTAL IMPORTE EN LIBRO DEPRECIABLE AL 31/12/17</b>	<b>\$</b>	<b>90.492,16</b>

#### NOTA 1

##### CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen comparativo de las Cuentas y Documentos por pagar Comerciales, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas y Documentos x Pagar Comerciales(1) \$	99.637,86	\$ 21.423,53
Suman	<u>\$ 99.637,86</u>	<u>\$ 21.423,53</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar proveedores corresponden a las adquisiciones de bienes y servicios nacionales que la compañía utiliza para el giro del negocio, las mismas que no generan intereses, nuestra política de crédito mínimo 30 días ajustable dependiendo del valor y de la liquidez de la compañía, las cuentas por pagar proveedores se desglosa conforme al siguiente detalle:

<b>PROVEEDORES</b>	<b><u>2017</u></b>
Inarpi S.A.	\$ 54.868,42
Contecon Guayaquil S.A.	\$ 14.729,67

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**  
 Al 31 de diciembre del 2017 y 2016  
 En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Logiran S.A.	\$	4.145,43
Otecel S.A.	\$	2.053,19
Naportec S.A.	\$	1.716,60
Haz Monge Jaime Emilio	\$	1.612,80
Edificio Torres de la Merced	\$	1.437,30
Fertisa, fertilizantes, terminales y servicios S.A.	\$	1.434,20
QBE Seguros Colonial S.A.	\$	1.325,45
Segumedik del Ecuador Segumediksa S.A.	\$	1.303,67
Proveedores Varios (montos menores US\$1.300,00)	\$	15.011,13
<b>Total Cuentas por Pagar Proveedores al 31/12/2017</b>	\$	<u>99.637,86</u>

**NOTA J**

**OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen comparativo de Otras Cuentas por pagar, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras Cuentas por Pagar	(1) \$ 712.982,39	\$ 26.620,97
Suman	\$ 712.982,39	\$ 26.620,97

(1) Al 31 de diciembre del 2017, las otras cuentas por pagar se desglosa conforme al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR
Cuentas por pagar accionista	(A.1) \$ 53.458,02
Sobregiro Bancario	\$ 110.234,49
Fondo Rotativo - Clientes	\$ 18.000,00
Saldos a Favor de Clientes	\$ 15.109,63
Garantías de Navieras	(A.2) \$ 88.099,56
Anticipo de Clientes	(A.3) \$ 270.333,28
Cuentas Varias por pagar	(A.4) \$ 156.259,12

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Intereses por Pagar	\$ 1.488,29
Total Otras cuentas por pagar al 31/12/17	<u>\$ 712.982,39</u>

(A.1) Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por pagar accionista corresponde a préstamos otorgados a la empresa por Ricardo Valero Macías para capital de trabajo, que se pagarán en partes dependiendo de la liquidez de la compañía.

(A.2) Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por pagar garantías navieras, corresponde a garantías devueltas por las compañías navieras pendientes por devolución al cliente, la política de devolución de garantías mínimo 30 días ajustable dependiendo del valor y de la liquidez de la compañía, conforme al siguiente detalle:

CLIENTE	2017
Textiles Gutierrez Gutman C.Ltda.	\$ 11.000,00
Farmagro S.A.	\$ 8.300,00
Nutrición, Sales y Minerales Nutrisalminsa S.A.	\$ 5.400,00
Fábrica de Alimentos S.A. FALIMENSA	\$ 5.064,56
Medias Cris Garcia Cia.Ltda.	\$ 4.500,00
Solventes y Masillas Neirasolven Cia.Ltda.	\$ 4.200,00
Hormigones y Pisos Hormipisos Cia.Ltda.	\$ 4.000,00
Criollo Córdova Armando Danilo	\$ 4.000,00
Dismarkklub S.A.	\$ 4.000,00
Arggold del Ecuador S.A.	\$ 3.000,00
Proaño Moya Hector Santiago	\$ 2.500,00
Petroceano S.A.	\$ 2.500,00
Proflower S.A.	\$ 2.000,00
Quinatoa Pila Azael Adonáis	\$ 2.000,00

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Adelcocoa S.A.	\$	2.000,00
Cientes Varios (montos menores US\$2.000,00)	\$	23.635,00
<b>Total Cuentas x Pagar Garantías Navieras al 31/12/2017</b>	<b>\$</b>	<b>88.099,56</b>

(A.3) Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por pagar anticipos de clientes corresponde al saldo de valores recibidos de los clientes para ser utilizados en los pagos necesarios para la desaduanización de la mercadería, conforme al siguiente detalle:

CLIENTE		<u>2017</u>
Dismarkklub S.A.	\$	46.688,42
Solventes y Masillas Nacionales Neirasolven S.A.	\$	25.956,20
Avihol Cia Ltda.	\$	22.433,26
VYO Cargo S.A.	\$	18.106,83
Millpolimeros S.A.	\$	13.204,11
Ecuquímica Ecuat.de Productos Químicos S.A.	\$	11.116,41
Tadec Técnicos Agropecuarios del Ecuador	\$	8.824,03
Farmagro S.A.	\$	7.733,77
Proflower S.A.	\$	6.254,34
Comercializadora Jeunesse Global Cia.Ltda.	\$	6.012,46
Propiedades Agro Industriales Surco	\$	5.735,26
Industria de Transform.y Metales Intragmet S.A.	\$	5.000,00
Reprolimit Cia.Ltda.	\$	4.789,99
Proveedora de Servicios S.A. Servicesa	\$	4.750,50
Energías del Agro San Juan S.A. Eneagro	\$	4.746,65
Cientes Varios (montos menores US\$4.000,00)	\$	78.981,05
<b>Total Cuentas x Pagar Anticipo de clientes al 31/12/2017</b>	<b>\$</b>	<b>270.333,28</b>

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

(A.4) Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas varias por pagar corresponde a préstamos temporales para capital de trabajo, saldos de tarjetas de crédito corporativas, sueldo por pagar de diciembre 2017 y cuentas varias menores por pagar, conforme al siguiente detalle:

DETALLE	<u>2017</u>
Sueldo por Pagar - Diciembre 2017	\$ 13.206,51
José Arboleda Fuentes - Préstamo Capital/Trabajo	\$ 86.065,66
Osaka S.A. - Préstamo Capital/Trabajo	\$ 28.488,59
Federación Ecuat. Despachadores de Aduana	\$ 15.000,00
Diners Club del Ecuador S.A. - Tarjeta Corporativa	\$ 6.775,88
Banco Pichicha C.A. - Tarjeta Corporativa	\$ 1.558,52
Cuentas Varias (montos menores US\$1.600,00)	\$ 5.163,96
<b>Total Cuentas Varias por Pagar al 31/12/2017</b>	<b>\$ 156.259,12</b>

**NOTA K**

**OBLIGACIONES BANCARIAS - CORTO PLAZO**

Un resumen comparativo de Obligaciones Bancarias, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones Bancarias Corrientes	(1) \$ 172.964,24	\$ 102.887,40
<b>Suman</b>	<b>\$ 172.964,24</b>	<b>\$ 102.887,40</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a obligaciones corrientes con instituciones financieras locales de conformidad al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR
Banco Pichincha C.A.	(1.1) \$ 11.130,89
Banco Pichincha C.A.	(1.2) \$ 17.385,81
Banco Pichincha C.A.	(1.3) \$ 56.963,76

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Banco Bolivariano C.A.	(1.4)	\$	36.839,58
Banco Guayaquil S.A.	(1.5)	\$	8.643,68
Banco Internacional S.A.	(1.6)	\$	42.000,52
Total Obligaciones Bancarias Corto Plazo al 31/12/17		\$	<u>172.964,24</u>

- (1.1) Préstamo para compra de vehículo recibido el 15/08/13 por US\$61.596,75 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 15/08/18.
- (1.2) Préstamo para capital de trabajo recibido el 31/01/2017 por US\$100.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 26/01/2018.
- (1.3) Préstamo para capital de trabajo recibido el 31/08/2017 por US\$75.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 26/08/2018.
- (1.4) Préstamo para capital de trabajo recibido el 15/11/2017 por US\$40.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 16/11/2018.
- (1.5) Préstamo para capital de trabajo recibido el 08/02/2017 por US\$50.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 10/03/2018.
- (1.6) Préstamo para capital de trabajo recibido el 05/10/2017 por US\$50.000,00 que genera dividendos mensuales con vencimiento el 30/09/2018.

#### NOTA L

##### IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen comparativo de Impuestos por Pagar, es el siguiente:

Diciembre 31,		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por Pagar	(1)	\$ 25.619,84	\$ 6.326,88
Servicio de Rentas Internas	(2)	\$ 51.112,26	\$ -
Suman		<u>\$ 76.732,10</u>	<u>\$ 6.326,88</u>

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a las obligaciones fiscales a ser canceladas en el año 2018.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a determinación diferencia de Impuesto a la Renta Año 2010, se realizó convenio de pago a 24 meses, última cuota vence en junio 2019.

DETALLE		VALOR
Servicio de Rentas Internas	- Pago en línea	\$ 51.112,26
I.V.A. en Ventas por Pagar	- Formulario 104	\$ 15.901,58
Retención 30% del I.V.A.	- Formulario 104	\$ 2,45
Retención 70% del I.V.A.	- Formulario 104	\$ 35,28
Retención 100% del I.V.A.	- Formulario 104	\$ 540,05
Retención en la Fuente 1%	- Formulario 103	\$ 104,80
Retención en la Fuente 2%	- Formulario 103	\$ 4.302,55
Retención en la Fuente 8%	- Formulario 103	\$ 329,77
Retención en la Fuente 10%	- Formulario 103	\$ 99,56
Impuesto a la Renta del Personal	- Formulario 103	\$ 4.303,80
Total Impuestos por Pagar al 31/12/17		\$ 76.732,10

**NOTA M**

**22% IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR**

Un resumen comparativo del 22% Impuesto a la Renta por Pagar, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
22% Impuesto a la Renta por Pagar (1)	\$ -	\$ 33.677,70
Suman	\$ -	\$ 33.677,70

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde al impuesto a la renta por pagar calculado de conformidad a las Leyes Fiscales del país.

DETALLE	VALOR
Utilidad Operacional	\$ 185.337,99
15% Participación Trabajadores	\$ 27.800,70
	<hr/>
Utilidad después de Participación Trabajadores	\$ 157.537,29
(+) Gastos no deducibles	\$ 8.611,88
(-) Amortización pérdida de ejercicios anteriores	\$ -
	<hr/>
Base Imponible o Utilidad Gravable	\$ 166.149,17
= 22% Impuesto Causado	\$ 36.552,82
(-) Crédito tributario Anticipo de Impuesto a la Renta	\$ -
(-) Crédito tributario retenciones impuesto a la renta clientes	\$ 31.837,89
(-) Crédito tributario de ejercicios anteriores	\$ 5.623,21
	<hr/>
Saldo a Favor al 31/12/2017	\$ (908,28)
	<hr/>

**NOTA N**

**15% PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR**

Un resumen comparativo de 15% Participación Trabajadores por Pagar, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
15% Participación Trabajadores por Pagar(1)	\$ 27.800,70	\$ 15.620,98
	<hr/>	<hr/>
Suman	\$ 27.800,70	\$ 15.620,98
	<hr/>	<hr/>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a la participación en las utilidades de la compañía y a ser distribuidas a los trabajadores de conformidad con el código de trabajo en abril 2018:

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

DETALLE	VALOR
Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos	\$ 185.337,99
15% Participación Trabajadores	\$ 27.800,70
	<hr/>
Utilidad después de Participación Trabajadores	\$ 157.537,29
	<hr/> <hr/>

NOTA N

#### IESS POR PAGAR

Un resumen comparativo de Obligaciones con el IESS, es el siguiente:

Diciembre 31,		<u>2017</u>	<u>2016</u>
IESS por Pagar	(1)	\$ 21.017,81	\$ 17.750,97
		<hr/>	<hr/>
Suman		\$ 21.017,81	\$ 17.750,97
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a las obligaciones mantenidas con el IESS de conformidad al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR
Aporte Individual 9.45%	\$ 6.051,13
Aporte Patronal 11.15%	\$ 7.139,71
IECE - SECAP 1%	\$ 640,34
Fondos de Reserva	\$ 883,66
Préstamos Quirografarios	\$ 4.129,78
Préstamos Hipotecarios	\$ 2.108,73
Extensión Salud Conyuge	\$ 64,46
	<hr/>
Total IESS por Pagar	\$ 21.017,81
	<hr/> <hr/>

NOTA O

#### JUBILACION PATRONAL - CORRIENTE

Un resumen comparativo de la provisión para jubilación y desahucio, es el siguiente:

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**  
 Al 31 de diciembre del 2017 y 2016  
 En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Diciembre 31,		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal - Corriente	(1) \$	40.603,47	\$ 28.684,20
		<hr/>	<hr/>
Suman	\$	40.603,47	\$ 28.684,20
		<hr/>	<hr/>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a obligaciones corrientes con empleados jubilados de conformidad al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR
Saldo Inicial	\$ 28.684,20
Pagos - Jubilados	\$ (27.789,85)
Transferencia de Porción Largo Plazo - Jubilados	\$ 36.747,20
Transferencia de Otras cuentas por Pagar - Jubilados	\$ 2.961,92
	<hr/>
Saldo Jubilación Patronal - Corriente al 31/12/17	\$ 40.603,47
	<hr/>

**NOTA P**

**BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Un resumen comparativo de Beneficios Sociales por Pagar, es el siguiente:

Diciembre 31,		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios Sociales por Pagar	(1) \$	58.059,66	\$ 33.868,65
		<hr/>	<hr/>
Suman	\$	58.059,66	\$ 33.868,65
		<hr/>	<hr/>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a la provisión de beneficios sociales de conformidad a las leyes del Ecuador según el siguiente detalle:

DETALLE	VALOR
Décimo Tercer Sueldo	\$ 5.234,62
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 14.700,48
Vacaciones	\$ 38.124,56

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**  
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016  
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Total Beneficios Sociales por Pagar	<u>\$ 58.059,66</u>
-------------------------------------	---------------------

**NOTA Q**

**CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS - NO CORRIENTE**

Un resumen comparativo de la cuenta por pagar accionista, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por Pagar Accionista- No Corriente(1) \$	9.758,33	\$ -
Suman	<u>\$ 9.758,33</u>	<u>\$ -</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a préstamo de accionista mayoritario Ricardo Valero Macías para capital de trabajo recibido el 25/08/2017 por US\$15.910,00 que genera pagos mensuales con vencimiento el 20/08/2020.

**NOTA R**

**OBLIGACIONES BANCARIAS - NO CORRIENTE**

Un resumen comparativo de Obligaciones Bancarias a largo plazo, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones Bancarias No Corriente (1) \$	-	\$ 11.130,89
Suman	<u>\$ -</u>	<u>\$ 11.130,89</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, la empresa no presenta obligaciones con instituciones financieras a largo plazo de conformidad al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR
Obligaciones Bancarias No Corriente - Saldo Inicial	\$ 11.130,89
Reclasificación Obligación Bancarias L/P a Porción Corriente	\$ 11.130,89
Saldo Obligaciones Bancarias - No Corriente al 31/12/17	<u>\$ -</u>

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**  
 Al 31 de diciembre del 2017 y 2016  
 En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

**NOTA S**

**PROVISION JUBILACION Y DESAHUCIO- NO CORRIENTE**

Un resumen comparativo de la provisión para jubilación y desahucio, es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión Jubilación - No Corriente (1)	\$ 113.394,41	\$ 150.100,68
Provisión Desahucio - No Corriente (2)	\$ 119.430,72	\$ 119.446,90
 Suman	 <u>\$ 232.825,13</u>	 <u>\$ 269.547,58</u>

(1-2) Al 31 de diciembre del 2017, la provisión por jubilación y desahucio es registrada del estudio actuarial de la compañía ACTUARIA CONSULTORES CIA.LTDA., de conformidad al siguiente detalle:

(1) JUBILACIÓN PATRONAL - NO CORRIENTE

DETALLE	VALOR
Saldo Inicial	\$ 150.100,68
Registro - ajuste	\$ 40,93
Transferencia a Porción Corriente - Jubilados	\$ (36.747,20)
Saldo Provisión Jubilación - No corriente al 31/12/17	<u>\$ 113.394,41</u>

(2) PROVISION DESAHUCIO - NO CORRIENTE

DETALLE	VALOR
Saldo Inicial	\$ 119.446,90
Pagos - Desahucio	\$ (7.182,50)
Registro - Provisión Desahucio	\$ 7.166,32
Saldo Provisión Desahucio - No Corriente al 31/12/17	<u>\$ 119.430,72</u>

**NOTA T**

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

**CAPITAL**

Un resumen comparativo del capital social, es el siguiente:

Diciembre 31,		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital suscrito y/o asignado	(1)	\$ 50.000,00	\$ 50.000,00
Suman		<u>\$ 50.000,00</u>	<u>\$ 50.000,00</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, el capital social está constituido por US\$50.000 en acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas, de conformidad al siguiente detalle:

DETALLE	CAPITAL ACCIONARIO	%
Ricardo Aparicio Valero Macias	\$ 40.000,00	80%
Omar Ferdinand Valero Pinela	\$ 10.000,00	20%
Total Capital	<u>\$ 50.000,00</u>	<u>100%</u>

**NOTA U**

**RESERVA LEGAL**

Un resumen comparativo de la reserva legal es el siguiente:

Diciembre 31,		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reserva Legal	(1)	\$ 17.982,57	\$ 5.884,12
Suman		<u>\$ 17.982,57</u>	<u>\$ 5.884,12</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a un aumento de reserva legal, de conformidad al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR
Saldo Inicial	\$ 5.884,12
(+) Reserva 2017	(1.1) \$ 12.098,45
Saldo Reserva Legal al 31/12/17	<u>\$ 17.982,57</u>

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

#### (1.1) CALCULO RESERVA LEGAL:

DESCRIPCION	VALOR
Utilidad Operacional	\$ 185,337,99
(-) 15% Participación Trabajadores	\$ (27,800,70)
(-) 22% Impuesto a la Renta	\$ (36,552,82)
	<hr/>
Base Imponible para cálculo reserva legal	\$ 120,984,47
10% Reserva Legal	\$ 12,098,45

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado.

Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

#### NOTA V

##### RESULTADO ACUMULADO POR ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Un resumen comparativo de resultado acumulado por adopción por primera vez de las NIIF es el siguiente:

Diciembre 31,	2017	2016
Result.Acum.por Adopción por primera Vez de las NIIF.	(1) \$ (83,898,27)	\$ (83,898,27)
	<hr/>	<hr/>
Suman	\$ (83,898,27)	\$ (83,898,27)

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a los efectos de la adopción de las NIIF en el año 2012.

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

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 podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### NOTA W

##### UTILIDAD NO DISTRIBUIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES

Un resumen comparativo de utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad no distrib.de Ejercicios Anteriores(1)	\$ 450.908,35	\$ 407.995,57
Suman	<u>\$ 450.908,35</u>	<u>\$ 407.995,57</u>

(1) El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, ect. de conformidad al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR
<b>Saldo Inicial 2010</b>	-
Reclasificación de utilidad del ejercicio año 2010 a utilidades no distribuidas	\$ 60.644,09
Reclasificación de utilidad del ejercicio año 2011 a utilidades no distribuidas	\$ 79.802,67
Reclasificación de utilidad del ejercicio año 2012 a utilidades no distribuidas	\$ 76.356,08
Reclasificación de utilidad del ejercicio año 2013 a utilidades no distribuidas	\$ 61.980,54
Transfer.Pérdida de Ejercicios Anteriores año 2009 a utilidades no distribuidas	\$ (5.339,97)
Reclasificación de utilidad del ejercicio año 2014 a utilidades no distribuidas	\$ 77.626,51
Transferencia por aumento de Capital Social 31/10/2015	\$ (49.200,00)
Reclasificación de utilidad del ejercicio año 2015 a utilidades no distribuidas	\$ 106.125,65

**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Reclasificación de utilidad del ejercicio año 2016 a utilidades no distribuidas	\$ 49.357,06
Corrección de Errores años anteriores	\$ (6.444,28)
	<hr/>
Saldo Utilidades no distribuidas de Ejercicios Anteriores al 31/12/17	\$ 450.908,35
	<hr/> <hr/>

**NOTA X**

**UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Un resumen comparativo de utilidad del ejercicio es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del Ejercicio	(1) \$ 108.886,02	\$ 49.357,06
	<hr/>	<hr/>
Suman	\$ 108.886,02	\$ 49.357,06
	<hr/>	<hr/>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a la utilidad del ejercicio 2017 de conformidad al siguiente detalle:

DESCRIPCION	VALOR
Utilidad Operacional	\$ 185.337,99
(-) 15% Participación Trabajadores	\$ (27.800,70)
(-) 22% Impuesto a la Renta	\$ (36.552,82)
(-) 10% Reserva Legal	\$ (12.098,45)
	<hr/>
Utilidad neta del ejercicio 2017	\$ 108.886,02
Mas:	
Utilidad neta del ejercicio 2016 saldo inicial	\$ 49.357,06
Menos:	
Reclasificación de la utilidad año 2016 a utilidades no distribuidas	\$ (49.357,06)
	<hr/>
Saldo al cierre del ejercicio 2017	\$ 108.886,02

**NOTA Y**

**INGRESOS**

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Un resumen comparativo de Ingresos es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de Servicios	(1) \$ 1.626.455,45	\$ 1.611.752,13
Intereses con Instituciones Bancarias	\$ 9,99	\$ -
Otros Ingresos	\$ 0,05	\$ 1.431,04
Suman	<u>\$ 1.626.465,49</u>	<u>\$ 1.613.183,17</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a Venta de Servicios Aduaneros.

#### NOTA Z

#### COSTOS Y GASTOS

Un resumen comparativo de Costos y Gastos es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo	(1) \$ 419.862,86	\$ 598.458,95
Gastos Operacionales	(2) \$ 999.510,13	\$ 893.142,23
Gastos Financieros	(3) \$ 21.754,51	\$ 17.442,13
Suman	<u>\$ 1.441.127,50</u>	<u>\$ 1.509.043,31</u>

Al 31 de diciembre del 2017, los costos y gastos están de conformidad al siguiente detalle:

#### (1) COSTO DE VENTA

Diciembre 31,	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 264.332,01	\$ 261.255,44
Beneficios Sociales, indemnizaciones	\$ 50.869,37	\$ 56.986,41
Aportes a la Seguridad Social (Incluido F.Reserva)	\$ 52.737,22	\$ 53.930,18
Honorarios Profesionales	(1) \$	\$ 23.233,33
Provisión Desahucio	\$ 1.872,80	\$ 5.570,44
Depreciación, propiedad, planta y equipo	\$ 11.994,58	\$ 10.314,25

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Suministros y materiales	\$	1.327,23	\$	1.623,44
Mantenimiento y reparaciones	\$	20,00	\$	732,12
I.V.A. Cargado al Gasto	\$	9,54	\$	15,42
Servicios básicos	\$	18.821,38	\$	17.436,43
Otros Servicios	(2) \$	17.878,73	\$	167.361,49
Total Costo de Venta	\$	419.862,86	\$	598.458,95

(1) Al 31 de diciembre del 2017, la empresa no presenta ningún costo en el rubro Honorarios Profesionales, para este año se prescindió de los Servicios Profesionales de Asesoría en Comercio Exterior.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, la empresa presenta disminución en el rubro de Otros Servicios, debido a que la empresa no realizó trámites extraordinarios de pago indebido de tributos.

### (2) GASTOS OPERACIONALES

Diciembre 31,		<u>2017</u>		<u>2016</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	(1) \$	431.945,94	\$	316.741,61
Beneficios Sociales, indemnizaciones	(1) \$	139.442,29	\$	71.096,26
Aportes al Seguro Social (Incluido F.Reserva)	(1) \$	85.577,96	\$	63.605,93
Honorarios Profesionales	\$	7.755,86	\$	15.746,66
Provisión Jubilación	\$	-	\$	79.006,01
Provisión Desahucio	\$	5.293,52	\$	6.525,77
Depreciación, propiedad, planta y equipo	\$	27.322,30	\$	27.284,69
Provisión Cuentas Incobrables	\$	2.575,62	\$	4.967,28
Promoción y Publicidad	\$	14.779,90	\$	11.091,20
Transporte	\$	5.016,35	\$	38.044,50
Combustible y lubricantes	\$	-	\$	272,37

## VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Gastos de Viaje	\$	2.252,31	\$	7.904,06
Gastos de Gestión	\$	15.338,36	\$	10.518,01
Alquiler de oficina	\$	41.991,17	\$	45.373,61
Suministros y materiales	\$	22.330,34	\$	25.816,17
Mantenimiento y reparaciones	\$	56.061,73	\$	45.956,56
Seguros	\$	13.256,87	\$	16.691,98
Impuestos, contribuciones y otros	\$	18.348,43	\$	19.499,62
I.V.A. Cargado al Gasto	\$	1.092,39	\$	895,05
Servicios básicos	\$	25.695,97	\$	26.535,84
Otros Servicios	(2)	\$ 83.432,82	\$	59.569,05
Total Gastos Operacionales	\$	<u>999.510,13</u>	\$	<u>893.142,23</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, el aumento en los rubros de Sueldos, Beneficios Sociales y Aportes al I.E.S.S. se debe a incremento de sueldo autorizado por la gerencia para el Área Administrativa en el mes de Febrero del 2017.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, el aumento en el rubro de Otros Servicios corresponde a la Inversión realizada por la compañía en seminarios y capacitaciones al personal sobre: Trabajo en Equipo y competitividad, en Aduana, en logística y comercio exterior, cursos de actualización de Auditores Internos Base Ecuador, flujo de efectivo.

### (3) GASTOS FINANCIEROS

Diciembre 31,		<u>2017</u>		<u>2016</u>
Comisiones Bancarias	\$	2.805,66	\$	4.329,81
Intereses con Instituciones Bancarias	\$	18.948,85	\$	13.112,32
Total Gastos Financieros	\$	<u>21.754,51</u>	\$	<u>17.442,13</u>

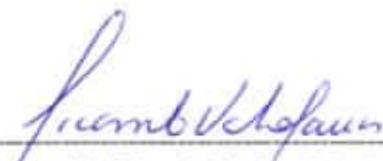
**VALERO & VALERO SERVICIOS LOGISTICOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**  
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016  
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

**NOTA            AA**

**EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

  
\_\_\_\_\_  
Ab. Ricardo Valero Macías  
Gerente General - Representante Legal  
C.I. 0909659757

  
\_\_\_\_\_  
C.P.A. Isauro Maldonado Silva  
Contador General  
R.U.C. 0904220696001