



**MAXICOMBUST S.A.**

Estados Financieros por el año terminado  
el 31 de diciembre de 2015  
e Informe de los Auditores Independientes

MAXICOMBUST S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

---

<u>Contenido</u>	<u>Pagina</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera	4-5
Estado de Resultados Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 22

Abreviaturas:

NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF:	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI:	Servicio de Rentas Internas
PCGA:	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
VNR:	Valor Neto Realizable
US\$:	Dólares de los Estados Unidos de América
PYMES:	Pequeñas y Medianas Empresas

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
MAXICOMBUST S.A.

### **Informe sobre los Estados Financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MAXICOMBUST S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros**

2. La Administración de Maxicombust S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación en cuanto a que las políticas contables utilizadas sean apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la gerencia sean razonables; así como, una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

*Opinión*

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de MAXICOMBUST S.A., los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

*WENS CONSULTING & AUDITING*

SC-RNAE -815

Mayo 18, 2016



Whimpper Narváz S.  
Socio  
Registro # 22.611

MAXICOMBUST S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

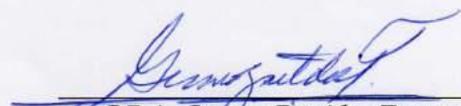
---

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	38,379	18,962
Otras cuentas por cobrar	5	13,149	11,750
Activos por impuestos corrientes	9	<u>127,470</u>	<u>131,099</u>
Total activos corrientes		<u>178,998</u>	<u>161,811</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos, neto	6	1,310,749	1,338,702
Activos intangibles		<u>3,400</u>	<u>6,000</u>
Total activos no corrientes		<u>1,314,149</u>	<u>1,344,702</u>
TOTAL		<u>1,493,147</u>	<u>1,506,513</u>

Ver notas a los estados financieros

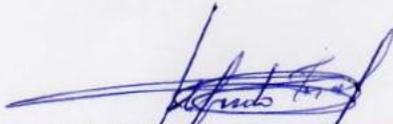
---

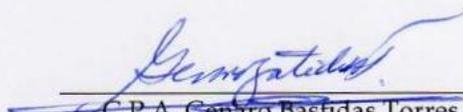
  
Ing. Alfredo Toral Morales  
Gerente General

  
C.P.A. Genaro Bastidas Torres  
Contadora General

		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(en U.S. dólares)	
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	8	120,564	53,333
Pasivos por impuestos corrientes	9	9,061	4,825
Provisiones		<u>7,785</u>	<u>0</u>
Total pasivos corrientes		<u>137,410</u>	<u>58,158</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	8	442,200	746,667
Otras cuentas por pagar	7	<u>731,234</u>	<u>733,605</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,180,176</u>	<u>1,480,272</u>
Total pasivos		<u>1,310,844</u>	<u>1,538,430</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	10	210,000	10,000
Resultados acumulados		<u>(27,697)</u>	<u>(41,917)</u>
Total patrimonio		<u>182,303</u>	<u>(31,917)</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1,493,147</u>	<u>1,506,513</u>

Ver notas a los estados financieros

  
 Ing. Alfredo Toral Morales  
 Gerente General

  
 C.P.A. Genaro Bastidas Torres  
 Contadora General

MAXICOMBUST S. A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

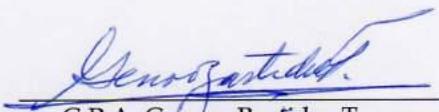
---

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Nota</u>	<u>(en U.S. dólares)</u>	
INGRESOS		259,528	78,811
GASTOS:	11		
Gastos de administración y ventas		(173,732)	(100,545)
Gastos financieros		<u>(67,067)</u>	<u>(20,183)</u>
Total gastos		<u>(240,799)</u>	<u>(120,728)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>18,729</u>	<u>(41,917)</u>
IMPUESTO A LA RENTA DEL EJERCICIO		(4,509)	0
UTILIDAD NETA (PERDIDA) Y RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>14,220</u>	<u>(41,917)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Alfredo Toral Morales  
Gerente General

  
C.P.A. Genaro Bastidas Torres  
Contadora General

MAXICOMBUST S. A.

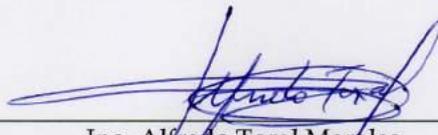
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

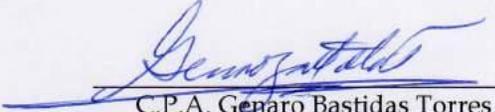
---

	<u>Capital Social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	10,000	0	0	10,000
Pérdida del ejercicio	<u>0</u>	<u>(41,917)</u>	<u>0</u>	<u>(41,917)</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>10,000</b>	<b>(41,917)</b>	<b>0</b>	<b>(31,917)</b>
Aumento de capital	200,000	0	0	200,000
Utilidad del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,220</u>	<u>14,220</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>210,000</u>	<u>(41,917)</u>	<u>14,220</u>	<u>182,303</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Alfredo Toral Morales  
Gerente General

  
C.P.A. Genaro Bastidas Torres  
Contadora General

MAXICOMBUST S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

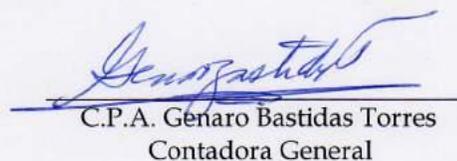
---

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	257,377	43,769
Pago a proveedores empleados y otros	(103,390)	(100,545)
Gastos financieros	(67,067)	(20,183)
Otros ingresos	2,151	35,042
Impuesto a la renta	(4,509)	0
Efectivo proveniente de actividades de operación	84,562	(41,917)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(65,145)	(87,346)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de capital	200,000	0
Pago de obligaciones bancarias	(200,000)	0
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	0	0
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neta durante el año	19,417	(129,263)
Saldos al comienzo del año	18,962	148,225
SALDOS AL FIN DEL AÑO	38,379	18,962

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Alfredo Toral Morales  
Gerente General

  
C.P.A. Genaro Bastidas Torres  
Contadora General

## **MAXICOMBUST S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

MAXICOMBUST S.A. es una compañía anónima constituida en el Ecuador, mediante Resolución de Constitución No. SC.IJ.DJC.G.11.5498 del 28 de Septiembre de 2011, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil, el 4 de Octubre de 2011. El objeto social de MAXICOMBUST S.A. según escritura pública es la compra y venta de derivados de hidrocarburos.

Durante los años 2012 al 2015, MAXICOMBUST S.A. no ha realizado la actividad de compra y venta de derivados de hidrocarburos, puesto que durante este periodo se ha dedicado a la construcción de una estación de abastecimiento de combustibles y a efectuar las gestiones para la obtención de los permisos de funcionamiento requeridos por la M.I. Municipalidad de Guayaquil, Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero, Cuerpo de Bomberos y el Ministerio de Ambiente; así como a la suscripción de contrato para el uso de marca y suministro exclusivo de combustible con Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.

En razón de lo indicado precedentemente, MAXICOMBUST S.A. ha estado en etapa de preparación y su única actividad en los años 2014 y 2015 ha sido el arriendo de terrenos y edificios.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayas en la dirección Av. Perimetral Km. 25, en la estación de Servicio El Fortín.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### ***2.1. Declaración de cumplimiento***

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

##### ***2.2. Bases de preparación***

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

### **2.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente los mayores a ese período.

### **2.4. Caja y Bancos**

Representa los saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes líquidas, los cuales son de libre disponibilidad.

### **2.5. Activos y Pasivos Financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo y contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio en resultado, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

### 2.5.1. *Préstamos y cuentas por cobrar*

Están representadas en el Estado de Situación Financiera por las cuentas por cobrar a clientes no relacionados, servicios y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos mayores a doce meses contados desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Al momento de su reconocimiento inicial son medidas al valor razonable. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, la cual se deberá calcular para todos los activos cuyas condiciones sean distintas a la tasa de mercado. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

### 2.5.2. *Deterioro de Activos Financieros al costo amortizado*

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de partidas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o,
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el estado de resultados integrales por función

### 2.5.3. *Baja de activos y pasivos financieros*

La Compañía elimina un activo financiero, únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. La Compañía elimina un pasivo si, y sólo si, las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se hayan liquidado o expirado.

## 2.6. *Propiedades y equipos*

### 2.6.1. *Reconocimiento y Medición*

Las partidas de propiedades y equipos son registradas al costo menos las depreciaciones acumuladas y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse. Las propiedades y equipos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación, su puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo, según lo previsto por la administración de la Compañía.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición de propiedades y equipos sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Cuando elementos de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

### 2.6.2. *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

### 2.6.3. *Métodos de depreciación, vidas útiles*

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades y Equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipos y accesorios	10
Muebles, enseres y equipo de oficina	10
Equipos de computación	3

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil.

#### 2.6.4. *Retiro o venta de propiedades y equipos*

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

#### 2.7. *Pasivos financieros*

Están representados en el Estado de Situación Financiera por Cuentas y Documentos por pagar, Cuentas y Documentos por pagar a compañías relacionadas, Anticipos de clientes, y Otras Obligaciones corrientes. Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses contados desde la fecha del Estado de Situación Financiera.

Al momento de su reconocimiento inicial son medidas al valor razonable. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado, considerando costo financiero y deterior de valor, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

#### 2.8. *Provisiones*

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Las provisiones se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal, el mismo que se aproxima al valor razonable.

#### 2.9. *Impuestos*

***Impuesto Corriente:*** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos, gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

## 2.10. *Beneficios a empleados*

### 2.10.1. *Beneficios definidos: Jubilación patronal*

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo, incluyendo variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

### 2.10.2. *Participación a trabajadores*

La Compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con la legislación laboral, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

## 2.11. *Reconocimiento de ingresos*

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios provenientes de los servicios de publicidad son registrados en el momento de prestar los servicios; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

## 2.12. *Costos y gastos*

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. El costo de venta en la Compañía corresponde principalmente a todos aquellos rubros relacionados con la venta de servicios de logística, consultoría, pautas regulares y transmisión de partidos de fútbol.

## 2.13. *Compensación de saldos y transacciones*

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración de la empresa, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

#### 3.1. *Deterioro de los activos*

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus activos fijos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la Sección 27 de las NIIF para PYMES "Deterioro de Valor de Activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

#### 3.2. *Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos*

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas

obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

### 3.3. *Impuesto a la renta corriente*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

## 4. CAJA Y BANCOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	99	1,510
Bancos	<u>38,280</u>	<u>17,452</u>
Total	<u>38,379</u>	<u>18,962</u>

**Bancos.-** Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente saldos en cuenta corriente en un banco local, los cuales no generan intereses.

## 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015, las otras cuentas por cobrar incluyen principalmente importes entregados a proveedores en calidad de anticipo para la compra de materiales para la construcción de la estación de abastecimiento de derivados de hidrocarburos, los cuales se prevé que serán liquidados en un periodo de hasta 60 días.

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de las propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	1,412,293	1,372,504
Depreciación acumulada	<u>(101,544)</u>	<u>(33,802)</u>
Total	<u>1,310,749</u>	<u>1,338,702</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	150,000	150,000
Edificio	965,943	1,012,003
Vehículo	25,000	0
Equipos y accesorios	155,064	156,882
Muebles, enseres y equipos de oficina	7,815	8,682
Equipos de computación	<u>6,927</u>	<u>11,135</u>
Total	<u>1,310,749</u>	<u>1,338,702</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Terreno y Edificio</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Equipos y accesorios</u> (En US dólares)	<u>Muebles y enseres y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
<i>Costo valuación:</i>						
Saldo al 01 de enero de 2014	1,087,103	0	192,353	9,649	1,837	<b>1,290,942</b>
Adquisiciones	86,414	0	0	0	11,581	97,995
Reclasificación y/o ajustes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(16,433)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<b>(16,433)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>1,173,517</b>	<b>0</b>	<b>175,920</b>	<b>9,649</b>	<b>13,418</b>	<b>1,372,504</b>
Adquisiciones	<u>0</u>	<u>25,000</u>	<u>14,558</u>	<u>0</u>	<u>231</u>	<u>39,789</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>1,173,517</u>	<u>25,000</u>	<u>190,478</u>	<u>9,649</u>	<u>13,649</u>	<u>1,412,293</u>

	<u>Edificio</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos y accesorios</u>	<u>Muebles y enseres y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)					
<i>Depreciación acumulada:</i>						
Saldo al 01 de enero de 2014	0	0	0	0	0	0
Gasto por depreciación	<u>(11,515)</u>	0	<u>(19,038)</u>	<u>(967)</u>	<u>(2,282)</u>	<u>(33,802)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>(11,515)</b>	<b>0</b>	<b>(19,038)</b>	<b>(967)</b>	<b>(2,282)</b>	<b>(33,802)</b>
Gasto por depreciación	(46,058)		(16,376)	(867)	(4,440)	(67,742)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(57,573)</u>	<u>0</u>	<u>(35,414)</u>	<u>(1,834)</u>	<u>(6,722)</u>	<u>(101,544)</u>

Al 31 de diciembre de 2015, terreno y edificio se encuentra asignado en garantía de préstamo a favor de la Corporación Financiera Nacional. (Ver Nota 9)

## 7. OTRA CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015, representa cuentas por pagar a un accionista de la Compañía, por importes recibidos para el pago de los costos de construcción de la estación de abastecimiento de derivados de hidrocarburos de MAXICOMBUST S.A., los cuales no generan intereses y se prevé que sean sujetos a capitalización en el año 2016.

## 8. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre de 2015, representa préstamo hipotecario a la Corporación Financiera Nacional CFN por US\$800,000 a una tasa del 9.56% anual, con vencimientos mensuales hasta julio de 2020.

Al 31 de diciembre de 2015, los vencimientos de esta obligación por año son como sigue:

<u>Años</u>	<u>(US\$ dólares)</u>
Corriente:	
2016	120,564
Largo plazo:	
2017	160,000
2018	160,000
2019	<u>122,200</u>
Total largo plazo	<u>442,200</u>
Total	<u>562,764</u>

Durante el año 2015, no se han producido por parte de la Compañía incumplimientos en las condiciones contractuales de los préstamos, que autoricen al prestamista a reclamar el inmediato pago de la obligación.

Los préstamos bancarios están garantizados con terreno y edificio de propiedad de la Compañía. (Ver nota 6).

## 9. IMPUESTOS

### 9.1. Los activos y pasivos del año corriente

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	0	4,451
Impuesto al valor agregado y retenciones	<u>127,470</u>	<u>126,648</u>
Total	<u>127,470</u>	<u>131,099</u>

...Diciembre 31,...

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	

Pasivos por impuestos corrientes:

Retención en la fuente	1,253	987
Impuesto a la renta	4,509	0
Retenciones en la fuente del IVA	<u>3,299</u>	<u>3,838</u>
 Total	 <u>9,061</u>	 <u>4,825</u>

9.2. *Gastos de impuesto a la renta corriente*

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2015, la Compañía registró US\$4,509 como gasto corriente de impuesto a la renta, el cual correspondió al anticipo causado en el referido año. En el años 2015, las retenciones en la fuente fueron superiores a los valores calculados como anticipos de impuesto a la renta, lo cual originó crédito tributario en el año.

Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015.

9.3. *Aspectos Tributarios*

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos el 22% a partir del año 2013.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incremente del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. PATRIMONIO

**Capital Social.-** Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$210,000, dividido en 210,000 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

El 31 de Marzo de 2015, la Compañía realizó aumento de capital social por US\$200,000, el cual fue efectuado mediante aportes en efectivo de los accionistas y resuelto mediante de Junta General de Accionistas en la referida fecha. Este aumento de capital fue aprobado por la

Superintendencia de Compañías del Ecuador e inscrito en el Registro Mercantil, el 29 de mayo de 2015.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>N° Acciones</u>	<u>(US\$ dólares)</u>	<u>%Participación</u>
Alfredo Toral Aguilar	168,000	168,000	80%
Johana Toral Morales	21,000	21,000	10%
Alfredo Toral Morales	<u>21,000</u>	<u>21,000</u>	<u>10%</u>
Total	<u>210,000</u>	<u>210,000</u>	<u>100%</u>

#### 11. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de administración y ventas	173,732	100,545
Gastos financieros	<u>67,067</u>	<u>20,183</u>
Total	<u>240,799</u>	<u>120,728</u>

Un detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	57,223	9,752
Depreciaciones y amortizaciones	73,897	35,679
Beneficios sociales	12,947	2,800
Servicios básicos	13,611	887
Honorarios profesionales	4,112	1,200
Suministros de oficina	3,230	2,692
Seguros	4,305	4,146
Impuestos y contribuciones	3,336	2,020
Otros servicios	<u>1,071</u>	<u>41,370</u>
Total gastos de administración y ventas	173,732	100,545
Gastos financieros	<u>67,067</u>	<u>20,183</u>
Total	<u>240,799</u>	<u>120,728</u>

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 12.1. *Gestión de Riesgos Financieros*

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

#### 12.1.1. *Riesgo en las Tasas de Interés*

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

#### 12.1.2. *Riesgo de Crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por personas naturales y clientes corporativos entre diversas industrias. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito relacionado con los clientes corporativos no excedió del 5% de los activos monetarios brutos durante el año.

El riesgo de crédito de los fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son bancos con calificaciones crediticias altas asignadas por agencias locales de calificación crediticia.

#### 12.1.3. *Riesgo de Capital*

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene un índice de endeudamiento especificado de 204% determinado como la proporción de la deuda financiera neta y el patrimonio.

#### 12.1.4. *Categorías de Instrumentos Financieros*

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos Financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Caja y bancos (Nota 4)	<u>38,379</u>	<u>18,962</u>
<i>Pasivos Financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Otras cuentas por pagar (Nota 7)	731,234	7,148
Préstamos (Nota 9)	<u>562,764</u>	<u>800,000</u>
Total	<u>1,293,998</u>	<u>807,148</u>

#### 12.1.5. *Valor razonable de los instrumentos financieros*

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

### 13. RECLASIFICACION

El saldo de la cuenta aporte para futuras capitalizaciones del año 2014 por US\$410,000 presentado en el patrimonio fue reclasificado a otras cuentas por pagar (nota 7) en el estado de situación financiera para su presentación comparativa con las cifras del año 2015.

### 14. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (16 de mayo de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### 15. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 16 de mayo de 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.