

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
MAXCOMBUST S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Maxcombust S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en ese fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Maxcombust S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Propósitos y Mediosas Entidades (NIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIIC).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) Normas Independientes de Maxcombust S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionistas de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (CNIEC) por sus reglas en inglés y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Corporaciones, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido los deberes de independencia de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de los Accionistas de la fecha de Accionistas, pero no incluye el juicio completo de estados financieros y nuestra opinión de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Corporación, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Accionistas de la fecha de Accionistas y, si lo hacemos, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestra conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma pareciera estar materialmente incorrecta. Si hacemos una lectura que hemos efectuado, concluimos que existe una inconsistencia en esta información, tenemos la obligación de reportar dicha inconsistencia. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración de la Corporación por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Propósitos y Mediosas Entidades (NIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIIC) 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Corporación para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Corporación o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de soporte financiero de la Corporación.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una inconsistencia material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o sobrecarga del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Corporación.
- Evalúamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una inconsistencia material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Corporación para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una inconsistencia material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresamos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin

variación, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Corporación deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Corporación respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

WENS CHANGARIN & ASOCIADOS

SC-RSUE-025

Mayo 23, 2017

[Firma]
Inés María Narváez S.
Socio
Registro # 22.611

MAXCOMBUST S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Notas	Diciembre 31, 2014	2013 en U.S. dólares
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	4	47,758	38,379
Otros activos por cobrar	3	16,899	11,141
Inventarios	4	12,300	0
Activos por impuestos corrientes	12	118,112	127,420
Total activos corrientes		295,069	176,940
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos, neto	7	1,107,961	1,101,749
Activos intangibles		800	3,480
Total activos no corrientes		1,108,761	1,105,229
TOTAL		1,403,830	1,282,169

Véase a los estados financieros

[Firma]
Ing. María Teresa Vazquez
Gerente General

[Firma]
C.F. y Asociados
Contador General

MAXCOMBUST S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Notas	Diciembre 31, 2016	2015 (en U.S. dólares)
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	120,364	120,364
Cuentas por pagar comerciales	8	83,861	0
Factores por impuestos corrientes	12	6,536	9,960
Provisiones	11	45,920	7,220
Total pasivos corrientes		256,681	137,544
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos	10	311,407	642,200
Obligaciones por beneficios definidos	13	16,500	0
Otras cuentas por pagar	9	702,542	731,234
Total pasivos no corrientes		1,090,449	1,373,434
Total pasivos		1,347,130	1,510,978
PATRIMONIO	14		
Capital social		210,000	210,000
Reserva legal		758	0
Resultados acumulados		(76,723)	(27,092)
Total patrimonio		144,035	182,908
TOTAL		1,491,165	1,693,886

Ver notas a los estados financieros

Ing. Alfredo Tzuc Morales
Gerente GeneralC.P.A. Gloria Buitrán Torres
Contadora General

6

MAXCOMBUST S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Notas	Diciembre 31, 2016	2015 (en U.S. dólares)
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias		4,000,173	0
Otros ingresos		79,052	229,528
Total de ingresos		4,079,225	229,528
COSTOS Y GASTOS	15		
Costos de ventas		(3,300,134)	0
Gastos de administración y ventas		(613,520)	(373,732)
Gastos financieros		(13,241)	(67,067)
Total de costos y gastos		(4,026,895)	(440,799)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(47,670)	18,729
IMPUESTO A LA RENTA DEL EJERCICIO		(7,286)	14,295
UTILIDAD NETA (PERDIDA) Y RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		(54,956)	33,024

Ver notas a los estados financieros

Ing. Alfredo Tzuc Morales
Gerente GeneralC.P.A. Gloria Buitrán Torres
Contadora General

7

MAXCOMBUST S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	10,000	0	(13,907)	(3,907)
Aumento de capital	200,000	0	0	200,000
Perdida del ejercicio	0	0	(13,220)	(13,220)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	210,000	0	(27,092)	182,908
Aumento de capital	0	0	0	0
Apropiación a reserva legal	0	758	0	758
Perdida del ejercicio	0	0	(43,026)	(43,026)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	210,000	758	(76,723)	144,035

Ver notas a los estados financieros

Ing. Alfredo Tzuc Morales
Gerente GeneralC.P.A. Gloria Buitrán Torres
Contadora General

8

MAXCOMBUST S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Diciembre 31, 2016	2015 (en U.S. dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utrixes recibidos de clientes	4,000,173	229,527
Pago a proveedores, empleados y otros	(3,300,134)	(440,799)
Gastos financieros	(13,241)	(67,067)
Otros ingresos	79,052	2,011
Impuesto a la renta	(7,286)	(14,295)
Efectivo proveniente de actividades de operación	148,563	14,376
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipos	(200)	(65,183)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento de capital	0	200,000
Pago de obligaciones bancarias	(117,364)	(200,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(117,364)	0
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Aumento neto durante el año	9,329	19,177
Saldo al comienzo del año	58,579	39,362
SALDO AL FIN DEL AÑO	67,908	58,539

Ver notas a los estados financieros

Ing. Alfredo Tzuc Morales
Gerente GeneralC.P.A. Gloria Buitrán Torres
Contadora General

9

1. INFORMACIÓN GENERAL

MAXCOMBUST S.A. es una compañía anónima constituida en el Ecuador, mediante Resolución de Constitución No. 9C.I.E.C.G. 11.3499 del 26 de Septiembre de 2011, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil, el 4 de Octubre de 2011. El objeto social de MAXCOMBUST S.A., según escritura pública en la compra y venta de derivados de hidrocarburos. El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil en la dirección Av. Patriarcal Km. 25, en la estación de Servicio El Fortín.

Durante los años 2012 al 2015, MAXCOMBUST 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 ofrecer los servicios para la obtención de los permisos de funcionamiento requeridos por la M.E. Municipalidad de Guayaquil, Agencia de Regulación y Control Hidrocarburos, Grupo de Bomberos y el Municipio de Guayaquil, así como a la inscripción de contrato para el uso de marca y nominativo exclusivo de combustible con Lohas Industrial Comercial Cía. Ltda. A partir del 26 de febrero de 2016, MAXCOMBUST S.A. obtiene los permisos correspondientes para su normal funcionamiento e inicia sus actividades de compra y venta de combustibles.

Al 31 de diciembre de 2016, el total de personal de la Compañía es de 19 empleados, que se encuentran distribuidos en personal administrativo y de ventas.

Toda 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 Propietarios y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) según en inglés, vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2016.

2.2. Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base 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 correspondencia otorgada 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.

30

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

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

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

Nivel 3: Instrumentos 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, es corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informa en los estados financieros y como no corriente los mayores a ese periodo.

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 regularización cuando se compromete a comprar o vender el activo o pasivo 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 cambios en resultados, 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 adquieren los activos o contratan 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

Estos representados en el Estado de Situación Financiera por las cuentas por cobrar a clientes no relacionados, servicios y otros cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no son

31

realizados 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 medidos 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 cuyos 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 préstamos por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeuden de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

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

- Dificultad financiera significativa del emisor o obligados;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la liquidación o otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras;
- 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 estimado, 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 expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener materialmente los riesgos y beneficios del activo. La Compañía elimina un pasivo si, y solo 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 pérdidas de propiedades y equipos son registradas al costo menos las depreciaciones acumuladas y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro

32

de valor, en caso de producción. 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 otros 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 generen económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y su costo puede ser medido razonablemente.

Las mejoras y modificaciones 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 registrados de forma separada como un componente integral del activo.

2.6.2. Medición posterior al reconocimiento: método del costo

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

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo 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 revisados 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, equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Propiedades y Equipos	Vida útil (en años)
Edificios	20
Equipos y accesorios	10
Muebles, carros y equipo de oficina	5
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.

33

2.6.4. Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surge 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 se reconoce 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, Arrendos 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 medidos al valor razonable. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado, considerando como financiero y deterioro 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 desembolsar de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y pueda hacer 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 las provisiones 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 (tributable) reportada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las pérdidas de impuestos, gastos imputados 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 Costo de Costos Uniforme Proporcional y se presenta el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período, incluyendo variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, años de retiro, entre otras.

14

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el ingreso 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 refleja inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son excluidos de 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 rebajo comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos estimados provenientes de los servicios de publicidad son registrados en el momento de prestar los servicios, el importe de los ingresos y los costos asociados, a por lo tanto 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 incurren. El costo de venta en la Compañía corresponde principalmente a todos aquellos costos relacionados con la venta de servicios de logística, consultoría, puntos regulares y transacciones de partidos de fútbol.

2.13. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se componen 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 PYMES), requiere que la administración realice ciertas estimaciones y estimaciones algunas supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valoración y presentación de algunos partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración de la empresa, tales estimaciones y supuestos inherentes basados en la mejor estimación de la información disponible al momento, los cuales podrían variar a lo largo de sus efectos futuros.

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

3.1. Detectors de los activos

La Administración se quiere determinar los valores libros estimados y los correspondientes cargos por depreciación para sus activos fijos, esta estimación se basa en los datos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable el 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 "Detectors 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 comparar 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 sucesivos 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 basado en ciertas 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 reportada por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento en la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera que se requieran para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se reconocen 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 propios 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. Así como la Administración considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos reportados en el balance.

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de la cuenta caja y bancos está conformado de la siguiente manera:

	Diciembre 31, 2016 2015 (en U.S. dólares)	
Caja-Caja	6,000	90
Bancos	41,708	38,290
Total	47,708	38,379

Notas: Al 31 de diciembre de 2016, 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 2016, el saldo de las otras cuentas por cobrar representa 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 período de hasta 90 días.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016, representan principalmente combustibles y sus derivados, los cuales se encuentran todos para ser distribuidos y comercializados en el mercado local.

15

17

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de las propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016 2015 (en U.S. dólares)	
Censo avaluación	1,412,455	1,412,295
Depreciación acumulada	(103,992)	(103,344)
Total	1,308,463	1,308,951
Clasificación		
Territorio	130,000	130,000
Edificios	979,000	963,943
Vehículos	30,340	25,000
Equipos y accesorios	132,911	133,044
Muebles, enseres y equipos de oficina	7,000	7,015
Equipos de computación	2,340	3,927
Total	1,308,463	1,308,951

Los incrementos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Transmisión y Bienes	Yerbos	Equipos y accesorios	Muebles y enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Total
Censo avaluación						
Saldo al 1 de enero de 2015	1,475,317	0	275,000	3,449	13,638	1,797,404
Adquisiciones	—	20,000	14,078	—	21	34,099
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,475,317	20,000	289,078	3,449	13,659	1,801,503
Adquisiciones	—	—	—	—	21	21
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,475,317	20,000	289,078	3,449	13,680	1,801,524

	Edificios	Yerbos	Equipos y accesorios	Muebles y enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Total
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2015	(113,175)	0	(9,000)	(447)	(1,300)	(124,922)
Censo por depreciación	(36,000)	—	(20,171)	(300)	(6,000)	(62,471)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(149,175)	0	(29,171)	(747)	(7,300)	(186,393)
Censo por depreciación	(36,000)	—	(20,171)	(300)	(6,000)	(62,471)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(185,175)	0	(49,342)	(1,047)	(13,300)	(248,864)

18

Al 31 de diciembre de 2016, terreno y edificios se encuentran asegurados en garantía de préstamos a favor de la Corporación Financiera Nacional. (Ver Nota 10).

6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 representaban importes por pagar a un proveedor local por la compra de combustibles y otros bienes, los cuales tienen vencimientos promedio de 30 días y no devengan intereses.

7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016, representaban cuentas por pagar a un proveedor de la Compañía, por importes no debidos para el pago de los costos de construcción de la estación de abastecimiento de derivados de hidrocarburos de MANACOMBUST, S.A., los cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecida.

8. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2016, representaban préstamos hipotecarios con la Corporación Financiera Nacional-CFN a una tasa del 9.26% anual, con vencimientos sucesivos hasta julio de 2020.

Al 31 de diciembre de 2016, los vencimientos de esta obligación por año son como sigue:

	(en U.S. dólares)
Adm	—
Corrientes	—
Año 2016	130,364
Largo plazo	—
Año 2017	140,000
Año 2018	116,437
Total largo plazo	256,437
Total préstamos	386,801

Durante el año 2016, no se han producido por parte de la Compañía incumplimientos en las condiciones contractuales de los préstamos, que afecten al proveedor a cualquier momento del pago de la obligación.

Los préstamos hipotecarios están garantizados con terreno y edificios de propiedad de la Compañía. (Ver nota 7).

9. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de la cuenta provisiones es como sigue:

	Diciembre 31, 2016 2015 (en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	36,040	7,790
Aporte patronal	2,810	0
Total	38,850	7,790

19

10. IMPUESTOS

10.1 Las acciones y pasivos del año corriente

Un resumen de las acciones y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, 2016 2015 (en U.S. dólares)	
Acciones por impuestos corrientes		
Retenciones de impuesto a la renta	31,600	0
Impuesto al valor agregado y retenciones	104,112	127,670
Total	135,712	127,670
	Diciembre 31, 2015 2014 (en U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes		
Retenciones en la fuente	3,616	1,210
Impuesto a la renta	0	4,500
Retenciones en la fuente del IVA	3,772	3,729
Total	7,388	9,439

10.2 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, 0.7% del patrimonio, 0.4% de ingresos generados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

La Compañía en su declaración de impuesto a la renta del año 2015 determinó un anticipo de impuesto a la renta para el año 2016 por un valor total de US\$2,286. En el ejercicio económico 2016 la compañía tuvo como resultado pérdida, por lo cual el anticipo del año 2015 se convertirá en impuesto a la renta mínimo a pagar por el año 2016, valor que no ha sido registrado en los Estados Financieros emitidos al 31 de diciembre de 2016.

Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2016.

10.3 Aspectos Tributarios

Código Depósito de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2013 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 314 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 mismo el 25% a partir del año 2015.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 28 de 2013 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 303 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 Renta de Personas Jurídicas se incrementa del 25% al 30%. Por promulgación se considera hecho generador de este

20

Impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en países fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que comente en el Estado que establece al Comité de Política Tributaria y que son utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

a) Jubilación patronal y desahucio

Al 31 de diciembre de 2016, representan provisiones para jubilación patronal y desahucio establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre de 2016 las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se detallan de la siguiente manera:

	Diciembre 31, 2016 2015 (en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	11,801	0
Desahucio	3,500	0
Total	15,301	0

Jubilación Patronal: Representa la provisión establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados en base a un estudio actuarial efectuado por un experto independiente.

12. PATRIMONIO

Capital Social.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$20,000,000, dividido en 200,000 acciones de US\$1 de valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	DC Acciones	(en U.S. dólares)	% Participación
Alfredo Toral Aguilar	107,840	107,840	53%
Johna Toral Morales	21,000	21,000	10%
Alonso Toral Morales	71,160	71,160	35%
Total	200,000	200,000	100%

21

Reserva Legal: La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados: Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan los efectos de pérdidas, y están conformados de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Pérdidas Acumuladas	(27,497)	(43,967)
Resultado del ejercicio	(33,626)	14,230
Total	(61,123)	(29,737)

15. GASTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	3,550,154	0
Gastos de administración y ventas	33,741	47,862
Gastos financieros	3,134,960	286,799
Total	6,718,855	334,661

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	206,179	37,239
Depreciaciones y amortizaciones	75,594	73,487
Beneficios sociales	62,468	52,947
Transporte y movilización	39,804	0
Servicios básicos	11,225	13,415
Honorarios profesionales	20,378	4,112
Mantenimiento y reparaciones	15,733	0
Suministros de oficina	15,124	3,736
Seguros	4,900	4,305
Impuestos y contribuciones	19,982	3,336
Otros servicios	36,491	1,871
Total gastos de administración y ventas	33,741	175,732
Costo de ventas	3,550,154	0
Gastos financieros	3,134,960	286,799
Total	6,718,855	462,531

27

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1. 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, sus características y características de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

16.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

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

16.1.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que uno de los 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 los rendimientos financieros 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 los contrapartes que tienen características similares son consideradas partes seleccionadas. La concentración de riesgo de crédito relacionada con los clientes corporativos no excedió del 5% de los activos monetarios brutos durante el año.

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

28

16.1.3. 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 niveles de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base trimestral. 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 específico de 2015, denominado como la proporción de la deuda financiera neta y el patrimonio.

16.1.4. Categorías de Instrumentos Financieros

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Activos Financieros		
Costo amortizado	47,738	36,329
Caja y bancos (Nota 4)		
Pasivos Financieros		
Costo amortizado	757,542	711,234
Otros cuentas por pagar (Nota 5)	437,628	562,754
Préstamos (Nota 10)		
Total	1,282,908	1,260,317

16.1.5. 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.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (13 de mayo de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 14 de abril 2017 y están presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros están aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.