



SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios

Servicios WFSE Ecuador C.L.

Quito, 2 de octubre de 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Servicios WFSE Ecuador C.L., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Servicios WFSE Ecuador C.L., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Servicios WFSE Ecuador C.L.
Quito, 2 de octubre de 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servicios WFSE Ecuador C.L. al 31 de diciembre del 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

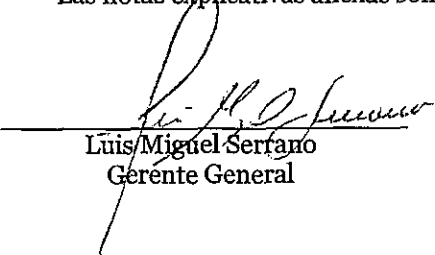
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

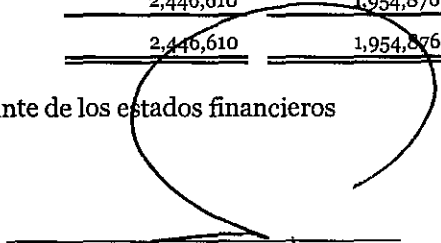
SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,624,520	1,071,740
Cuentas por cobrar comerciales	8	735,264	304,610
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	12	-	574,501
Anticipos a proveedores	9	38,225	4,025
Impuestos por recuperar		48,601	-
Total activos corrientes		2,446,610	1,954,876
Total activos		2,446,610	1,954,876

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Luis Miguel Serrano
Gerente General


Ing. Hernán Sánchez
Contador General

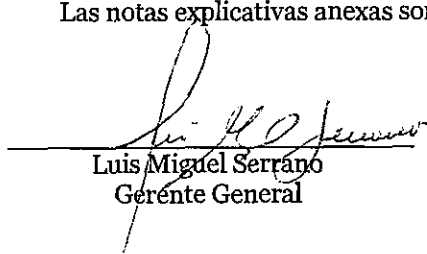
SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

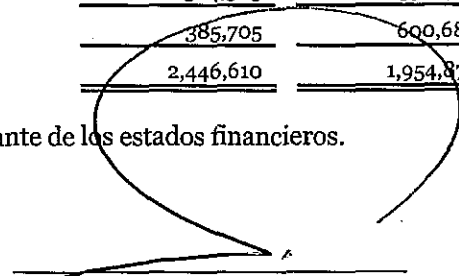
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores	10	539,358	135,534
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	1,012,402	-
Anticipo de clientes	11	358,084	1,109,610
Beneficios a empleados		538	538
Impuestos por pagar		150,523	108,506
Total pasivos corrientes		2,060,905	1,354,188
Total pasivos		2,060,905	1,354,188
PATRIMONIO			
Capital social	14	1,000	1,000
Reservas		200	200
Resultados acumulados		384,505	599,488
Total patrimonio		385,705	600,688
Total pasivos y patrimonio		2,446,610	1,954,876

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


Luis Miguel Serrano
Gerente General

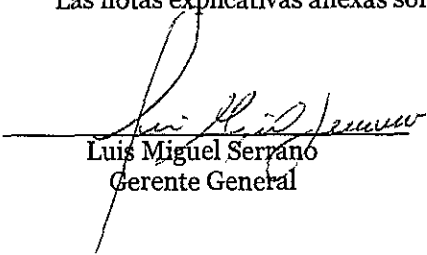

Ing. Hernán Sánchez
Contador General

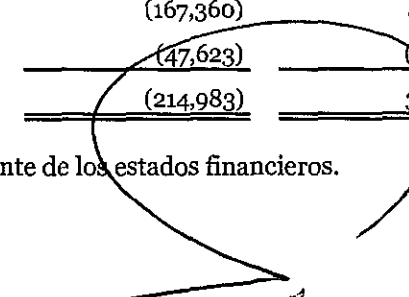
SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por venta de combustible		7,828,756	6,800,800
Costo de ventas	6	<u>(7,554,208)</u>	<u>(6,222,598)</u>
Utilidad bruta		274,548	578,202
Gastos administrativos	6	<u>(441,681)</u>	<u>(90,796)</u>
Otros ingresos		<u>100</u>	<u>102</u>
		<u>(441,581)</u>	<u>(90,694)</u>
(Pérdida) utilidad operacional		(167,033)	487,508
Gastos financieros		<u>(327)</u>	<u>(340)</u>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(167,360)	487,168
Impuesto a la renta	13	<u>(47,623)</u>	<u>(118,214)</u>
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		<u>(214,983)</u>	<u>368,954</u>

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


Luis Miguel Serrano
Gerente General

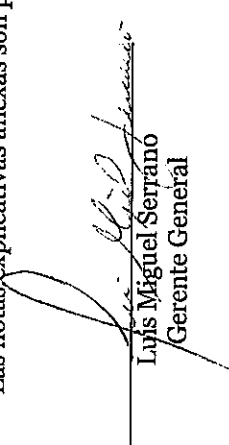

Ing. Hernán Sánchez
Contador General

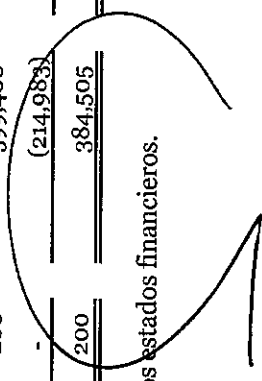
SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	1,000	200	230,534	231,734
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	368,954	368,954
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,000	200	599,488	600,688
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(214,983)	(214,983)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,000	200	384,505	385,705

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


Luis Miguel Serrano
Gerente General

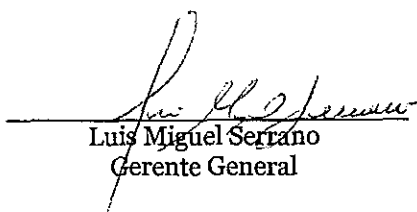

Ing. Hernán Sánchez
Contador General

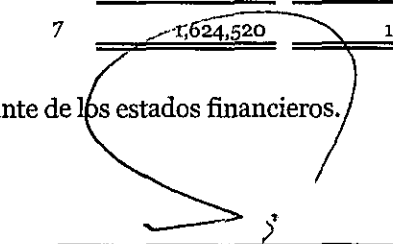
SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(167,360)	487,168
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(430,654)	220,352
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		574,501	(288,902)
Anticipos a proveedores		(34,200)	1,538
Impuestos por recuperar		(48,601)	4,243
Proveedores		403,824	(370,170)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,012,402	-
Anticipos de clientes		(751,526)	1,089,824
Impuestos por pagar		42,017	42,271
Impuesto a la renta causado	13	(47,623)	(118,214)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>552,780</u>	<u>1,068,110</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		552,780	1,068,110
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	<u>1,071,740</u>	<u>3,630</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u><u>1,624,520</u></u>	<u><u>1,071,740</u></u>

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


Luis Miguel Serrano
Gerente General


Ing. Hernán Sánchez
Contador General

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L., fue constituida en la ciudad de Quito el 26 de febrero de 2010 principalmente con el objetivo de dedicarse a la comercialización; compra y venta de combustibles para todo tipo de industrias.

La Compañía es una subsidiaria de World Fuel Services Corporation que cotiza en la bolsa de New York (NYSE) bajo el símbolo INT. Las oficinas principales de la Matriz están ubicadas en los Estados Unidos de Norteamérica en la ciudad de Miami en la dirección, 9800 N.W. 41st Street, Suite 400, Miami, FL 33178.

En la actualidad la Compañía por su tamaño no cuenta con empleados bajo nómina. Su Representante Legal es quien ejecuta todas las actividades que se relacionan fundamentalmente con la comercialización de combustible aéreo, al amparo del convenio existente con sus clientes.

1.2 Aprobación de estados financieros con arreglo a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de agosto de 2013 del Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas de aplicar, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos y pasivos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y de “otros pasivos financieros cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo corriente, por tener un vencimiento menor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, por tener un vencimiento menor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales:* Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de combustible en el curso normal de los negocios y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se reconocen inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son recuperados hasta los 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas:* Los saldos por cobrar y/o pagar a Casa Matriz se originan por desembolsos de efectivo realizados directamente por clientes y/o pagos realizados directo a su proveedor principal EP Petroecuador. Se registran al valor del

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan hasta los 90 días.

(b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por la compra de combustible adquiridos principalmente de EP Petroecuador en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar compañías relacionadas: Los saldos por cobrar y/o pagar a Casa Matriz se originan por desembolsos de efectivo realizados directamente por clientes y/o pagos realizados directo a su proveedor principal EP Petroecuador. Adicionalmente existen gastos por concepto de overhead facturados cada año que son descontados de la obligación mantenida con Casa Matriz.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas 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. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir 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. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Impuesto a la renta

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2012 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo debido a que generó pérdida, para el 2011 se generó un impuesto a la renta causado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables.

2.6 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 procedentes del servicio de venta de combustibles son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad del combustible; 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.

2.7 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los respectivos socios de la Compañía.

Durante el 2012 y 2011 la Compañía no distribuyó dividendos a los socios, ni se reconocieron pasivos corrientes en los estados financieros por este concepto.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Debido al giro de negocio, la Compañía no ha requerido el registro de estimaciones o revelación de criterios contables significativos.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Administración de la Compañía tiene a su cargo la dirección de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas y las decisiones corporativas tomadas en conjunto con Casa Matriz en las que identifican, evalúan y administran los riesgos financieros y proporcionan principios para la administración general de riesgos así como las políticas que cubren áreas específicas, tales como riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez y el riesgo de capitalización.

(a) Riesgo de crédito

Las políticas de gestión de riesgo crediticio son aplicadas por la administración de la Compañía. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser mínimo entre de "A" y "AAA-".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos y aceptación de clientes, relacionadas con: capacidad de endeudamiento, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

(b) Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición a la tasa de interés, a las variaciones en la moneda extranjera y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

Las cuentas a cobrar y pagar del giro comercial han sido pactadas al contado, sin intereses, y tienen vencimientos que no superan los 90 días. El riesgo de exposición al tipo de cambio no se considera significativo, por lo que no se ha llevado a cabo un análisis cuantitativo para la evaluación del impacto de los riesgos de mercado.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

proyectados para un periodo de doce meses. La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo adecuado y acceso inmediato a recursos.

El análisis de liquidez de los pasivos financieros indica que tienen vencimiento de menos de un año.

4.2 Administración de riesgo de capital

(a) Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones.

Durante los años 2012 y 2011 la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,624,520	-	1,071,740	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	735,264	-	304,610	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	-	574,501	-
	735,264	-	879,111	-
Total activos financieros	2,359,784	-	1,950,851	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	539,358	-	135,534	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,012,402	-	-	-
Total pasivos financieros	1,551,760	-	135,534	-

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2012

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	-	42,195	42,195
Costo del combustible	7,062,274	-	7,062,274
Gastos generales y otros servicios del exterior	115,441	225,852	341,293
Atenciones sociales	-	1,520	1,520
Flete aéreo	125	-	125
Impuestos no reembolsables	353,113	-	353,113
Tasa aeroportuaria	23,255	-	23,255
Impuestos y contribuciones	-	38,008	38,008
Asesorías y honorarios profesionales	-	43,252	43,252
Suministros y materiales	-	741	741
Gastos de viaje y movilización	-	931	931
Retenciones asumidas	-	78,517	78,517
Otros	-	10,665	10,665
	<u>7,554,208</u>	<u>441,681</u>	<u>7,995,889</u>

2011

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	-	38,533	38,533
Costo de combustible	5,891,696	-	5,891,696
Atenciones sociales	-	603	603
Impuestos no reembolsables	294,584	-	294,584
Tasa aeroportuaria	36,318	-	36,318
Impuestos y contribuciones	-	4,793	4,793
Asesorías y honorarios profesionales	-	39,328	39,328
Suministros y materiales	-	809	809
Gastos de viaje y movilización	-	607	607
Otros	-	6,123	6,123
	<u>6,222,598</u>	<u>90,796</u>	<u>6,313,394</u>

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	150	150
Bancos (1)	<u>1,624,370</u>	<u>1,071,590</u>
	<u>1,624,520</u>	<u>1,071,740</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales, con calificaciones de riesgo "AAA-"

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes (1)	<u>735,264</u>	<u>304,610</u>
	<u>735,264</u>	<u>304,610</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera corriente	728,021	302,214
Del 61 a 90 días	4,598	-
Del 91 a 180 días	<u>2,645</u>	<u>2,396</u>
	<u>735,264</u>	<u>304,610</u>

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
EP Petroecuador (1)	38,000	4,021
Otros anticipos	<u>225</u>	<u>4</u>
	<u>38,225</u>	<u>4,025</u>

(1) Montos entregados para garantizar el suministro permanente de combustible a la Compañía.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
EP Petroecuador	<u>539,358</u>	<u>135,534</u>
	<u>539,358</u>	<u>135,534</u>

11. ANTICIPO DE CLIENTES

Esta cuenta mantiene saldos con algunos clientes al cierre del ejercicio por montos entregados a la Compañía en calidad de anticipos, con la finalidad de garantizar el suministro permanente de combustible. Estos anticipos son liquidados contra la facturación efectuada por la venta de combustible realizada.

Saldos al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total anticipos	<u>358,084</u>	<u>1,109,610</u>

12. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía presenta transacciones con partes relacionadas facturados anualmente por concepto de overhead. Los saldos a cobrar/pagar que mantiene con su World Fuel Services Corporation corresponden a pagos que se realiza a nombre de la compañía con sus proveedores así como cobros directos de sus clientes.

Los siguientes saldos que se presentan son valores pendientes de cobro y pago que corresponden al período en el que se informa:

Transacciones:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Gastos generales y otros servicios</u>		
World Fuel Services Corporation	<u>341,293</u>	<u>-</u>
	<u>341,293</u>	<u>-</u>

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

Saldos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
World Fuel Services Corporation	-	574,501
	<u>-</u>	<u>574,501</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
World Fuel Services Corporation	1,012,402	-
	<u>1,012,402</u>	<u>-</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

El personal clave comprende a aquellos funcionarios que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía. Durante el año 2012 y 2011 la Compañía canceló US\$42,195 y US\$38,533 respectivamente por concepto de remuneraciones al Gerente General.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Pérdida) utilidad del año antes de impuesto a la renta	<u>(167,360)</u>	<u>487,168</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>253,807</u>	<u>5,390</u>
Base tributaria	86,447	492,558
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta causado	<u>19,883</u>	<u>118,214</u>
Anticipo mínimo Impuesto a la renta (2)	<u>47,623</u>	<u>118,214</u>
Impuesto a la renta del año	<u>47,623</u>	<u>118,214</u>

- (1) Incluye principalmente retenciones asumidas, multas e intereses y gastos asignados al exterior.
- (2) Durante el 2012, la Compañía determinó el Anticipo mínimo del Impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.5, por US\$47,623 que es mayor al Impuesto a la renta calculado sobre la tasa del 23% del resultado del año. Al 31 de diciembre del 2011 el Impuesto a la renta ascendió a US\$118,214 determinado sobre el 24% de los resultados del ejercicio, y por ser una Compañía recién constituida está sujeta al pago del anticipo después del segundo año de operación efectiva.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Situación fiscal -

Los años 2010 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social representa el valor nominal de las participaciones que han sido emitidas. El capital suscrito y pagado comprende 1,000 participaciones de valor nominal de US\$1 cada una.

15. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones y normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

16. CONTRATOS SUSCRITOS

(a) Contrato de Distribución de Aerocombustibles con EP Petroecuador

Mediante contrato suscrito el 2 de febrero de 2010, EP Petroecuador se compromete con la Compañía a distribuir y vender combustible entregado por su filial a la red de clientes de la Compañía en los distintos aeropuertos o terminales del país.

El plazo de este contrato es de cinco años a partir de la fecha de suscripción.

(b) Contrato General de Clientes

La Compañía mantiene un contrato general para clientes, en el que se estipulan las condiciones pactadas con el cliente como: Lugar, facturación, crédito y condiciones de pago.

(c) Contrato de prestación de servicios contables

Mediante contrato suscrito el 26 de marzo del 2010, Baker Tilly Ecuador Cía. Ltda., se obliga a prestar a la Compañía, servicios contabilidad y de consultoría.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

El plazo de este contrato es de un año a partir de la fecha de suscripción, su renovación es automática a menos que una de las partes notifique su terminación.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

* * * *