

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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.

En el año 2014, como parte del crecimiento del negocio ha iniciado con operaciones de venta de combustible terrestre, siendo ésta otra de sus líneas de negocio, complementaria a la venta de combustible aéreo.

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, 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 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de abril del 2015 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 requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 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.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 para transporte aéreo y terrestre, 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.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (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 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 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los combustibles vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.6 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. No existen diferencias temporarias entre el resultado del ejercicio y la base imponible del Impuesto a la Renta que ameriten la existencia de impuestos diferidos.

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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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 los años 2014 y 2013 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22%.

2.7 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.

2.8 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 2014 y 2013 la Compañía no distribuyó dividendos a los socios, ni se reconocieron pasivos

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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 denotan 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

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 proyectados para un periodo de 12 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 2014 y 2013 la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

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:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	819,469	-	1,019,781	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	1,351,897	-	1,613,007	-
	1,351,897	-	1,613,007	-
Total activos financieros	2,171,366	-	2,632,788	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	505,315	-	671,921	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,512,369	-	1,751,565	-
Total pasivos financieros	2,017,684	-	2,423,486	-

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 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2014

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	-	51,601	51,601
Compra de combustible	8,636,093	-	8,636,093
Gastos generales y otros servicios del exterior	51,006	208,743	259,749
Comisión por el servicios	236,678	-	236,678
Abastecimiento y suministro combustible	139,392	-	139,392
Impuestos y contribuciones	444,562	28,171	472,733
Asesorías y honorarios profesionales	105,384.50	90,246	195,631
Otros	-	89,461	89,461
	<u>9,613,116</u>	<u>468,221</u>	<u>10,081,337</u>

2013

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	-	49,984	49,984
Compra de combustible	10,059,057	-	10,059,057
Gastos generales y otros servicios del exterior	44,523	174,171	218,694
Comisión por el servicios	281,428	-	281,428
Abastecimiento y suministro combustible	120,645	-	120,645
Impuestos y contribuciones	531,799	53,060	584,859
Asesorías y honorarios profesionales	-	130,894	130,894
Otros	<u>14,214</u>	<u>74,392</u>	<u>88,606</u>
	<u>11,051,666</u>	<u>482,501</u>	<u>11,534,167</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	150	243,819
Bancos (1)	<u>819,319</u>	<u>775,962</u>
	<u>819,469</u>	<u>1,019,781</u>

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

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes operación aérea	591,895	743,041
Clientes operación terrestre	90,882	60,142
Cuentas por cobrar clientes de mandato (1)	<u>669,120</u>	<u>809,824</u>
	<u>1,351,897</u>	<u>1,613,007</u>

(1) Corresponde al registro de las cuentas de clientes que se mantienen bajo contrato con Casa Matriz. Los principales Clientes son: KLM Cia Real Holandesa de Aviación, Lufthansa Cargo Aktiengesellschaft y Cargolux Air Lines Int'l.

El detalle de antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera corriente	1,346,852	1,609,118
Del 61 a 90 días	4,617	-
Del 91 a 180 días	<u>428</u>	<u>3,889</u>
	<u>1,351,897</u>	<u>1,613,007</u>

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
EP Petroecuador (1)	524,298	1,563,095
Valores por liquidar	158	3,443
Otros anticipos	<u>1,406</u>	<u>225</u>
	<u>525,862</u>	<u>1,566,763</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 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

10. PROVEEDORES

Composición:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
EP Petroecuador		254,330	595,747
Servicio de Aviación Allied		-	67,411
Ecuacentair S.A.		8,685	7,841
EP Petroecuador N/D (1)		207,939	-
Provisiones Proveedores (2)		31,333	-
Otros		3,027	922
		<u>505,315</u>	<u>671,921</u>

(1) Notas de Débito recibidas de Petroecuador por ajuste de precio combustible aéreo.

(2) Costos por servicios recibidos 2014 y perfeccionados con factura 2015.

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>2014</u>	<u>2013</u>
MartinAir Holland N.V.	-	636,598
Lufthansa Cargo Aktiengesellschaft		337,145
Delta Air Lines Inc	-	106,703
Otros menores	5,475	49
Total anticipos	<u>5,475</u>	<u>1,080,495</u>

12. SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía presenta transacciones con partes relacionadas facturados anualmente por concepto de overhead y otros servicios. Los saldos a cobrar/pagar que mantiene con su Matriz 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.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Adicionalmente a la misma fecha, presenta valores por pagar a su relacionada local Ecuacentair S.A. por servicios "Into Plane" prestados a sus clientes en el aeropuerto de Quito, e ingresos por venta de combustible terrestre.

Transacciones:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Ecuacentair S.A.	1,003	1,339
	<u>1,003</u>	<u>1,339</u>
<u>Gastos generales y otros servicios</u>		
World Fuel Services Corporation	259,749	218,694
Ecuacentair S.A.	109,904	21,372
	<u>369,653</u>	<u>240,067</u>

Saldos:

<u>Cuentas por pagar</u>		
World Fuel Services Corporation	1,512,369	1,751,565
	<u>1,512,369</u>	<u>1,751,565</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 2014 y 2013 la Compañía canceló US\$51,601 y US\$49,984 respectivamente por concepto de remuneraciones al Representante Legal.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones en la fuente	-	-
Crédito tributario adquisiciones e importaciones	-	9,104
Crédito tributario retenciones IVA	<u>1,391</u>	<u>14,354</u>
	<u><u>1,391</u></u>	<u><u>23,458</u></u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	-	5,165
Retenciones en la fuente IVA	8,759	11,165
Retenciones en la fuente renta	8,744	10,624
Impuesto a la Renta	12,498	63,638
Impuesto a la Salida de Divisas	1,576	1,931
Otros impuestos	-	211
	<u><u>31,577</u></u>	<u><u>92,734</u></u>

(b) 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>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de impuesto a la renta	108,944	393,976
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>274,806</u>	<u>231,021</u>
Base tributaria	383,750	624,997
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>84,425</u>	<u>137,499</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>75,755</u>	<u>54,223</u>
Impuesto a la renta del año	<u><u>84,425</u></u>	<u><u>137,499</u></u>

(1) Incluye principalmente gastos sin comprobantes de venta válidos, retenciones asumidas, multas e intereses y gastos administrativos pagados al exterior.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

(c) Situación tributaria -

Los años 2011 al 2013 están sujetos a una posible determinación tributaria 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.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

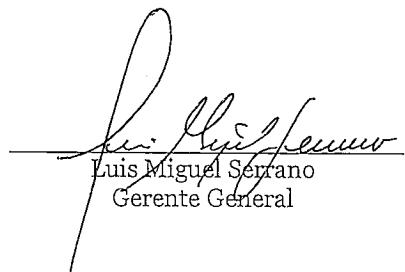
(c) *Contrato de prestación de servicios contables*

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.

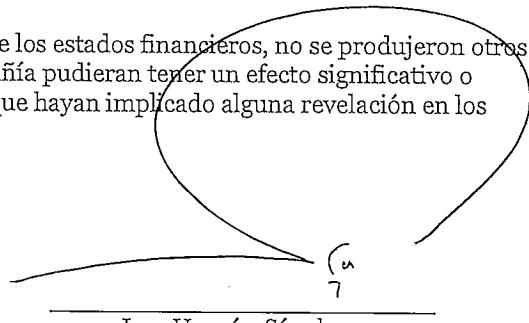
El plazo de este contrato es de un año a partir de la fecha de suscripción, su renovación es automática a menos que una de las partes notifique su terminación.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no se produjeron otros 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.



Luis Miguel Serrano
Gerente General



Ing. Hernán Sánchez
Contador General