

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (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 2013, como parte del crecimiento del negocio ha iniciado 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 y terrestre, al amparo del convenio existente con sus clientes.

1.2 Contrato con EP Petroecuador

A partir del 23 de junio de 2010 Servicios WFSE Ecuador firmó un contrato, en donde se obliga a realizar la distribución, venta y cancelación de los combustibles entregados por EP Petroecuador a su red de clientes en los diferentes aeropuertos o terminales del país (Combustible línea aérea). En el contrato se establecen de forma específica las condiciones bajo las cuales se desarrollará el servicio. El plazo de este contrato fue de 5 años con vigencia hasta el 22 de junio de 2015.

El 27 de julio de 2015 se suscribió un nuevo contrato con EP Petroecuador en el cual la Compañía se compromete 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 (Combustible línea aérea). En el contrato se establecen de forma específica las condiciones bajo las cuales se desarrollará el servicio. El plazo de este contrato es de 5 años con vigencia hasta el 27 de junio de 2020.

1.3 Situación económica del país -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras, así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: el retiro de subsidios en los segmentos de combustible de aviación y combustible industrial por medio del decreto ejecutivo 799, lo cual generó alto nivel de incertidumbre de las industrias locales; y precios elevados frente a otros aeropuertos de países vecinos. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas:

- Generar nuevas oportunidades de negocio, como es la administración de cartera ante EP Petroecuador dentro de nuevos segmentos, como el marino nacional.
- Se logró un ajuste importante del margen por parte de EP Petroecuador en el segmento Aéreo e Industrial, generando así una mayor rentabilidad por galón y conseguir una mayor flexibilidad hacia el consumidor final; lo cual permitió en el 2015 afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido emitidos y autorizados el 25 de abril de 2016 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 2015 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

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
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
NIC 16 y 31	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo"	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas 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 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 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 enero 2016
NIC 10	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 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 enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa	1 de enero 2018
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 2018

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

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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. 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

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

(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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no ha registrado deterioro de activos financieros.

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 DE 2015 (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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Servicios WFSE Ecuador C.L., aplica el 22% después del análisis realizado.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

Se encuentra 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 establece 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.

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 deduce 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.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

Durante el 2015 y 2014 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.

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-".

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 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 2015 y 2014 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:

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>308,047</u>	<u>-</u>	<u>819,469</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	<u>1,181,344</u>	<u>-</u>	<u>1,351,897</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>1,489,391</u>	<u>-</u>	<u>2,171,366</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	<u>224,416</u>	<u>-</u>	<u>496,630</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>709,820</u>	<u>-</u>	<u>1,521,054</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>934,236</u>	<u>-</u>	<u>2,017,684</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

6. INGRESOS

	2015	2014
Venta de combustible		
Aéreo	6,364,939	9,560,284
Terrestre	<u>615,699</u>	<u>628,790</u>
	<u>6,980,638</u>	<u>10,189,074</u>

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)2015

	Costo de <u>ventas</u>	Gastos <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	-	68,950	68,950
Compra de combustible	5,247,546	-	5,247,546
Gastos generales y otros servicios del exterior	63,717	246,797	310,514
Comisión por el servicios	246,057	-	246,057
Abastecimiento y suministro combustible	122,625	-	122,625
Impuestos y contribuciones	338,099	32,503	370,602
Asesorías y honorarios profesionales	-	172,950	172,950
Otros	46,513	111,182	157,695
	<u>6,064,557</u>	<u>632,382</u>	<u>6,696,939</u>

2014

	Costo de <u>ventas</u>	Gastos <u>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	-	90,246	90,246
Otros	105,385	89,460	194,845
	<u>9,613,116</u>	<u>468,221</u>	<u>10,081,337</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	150	150
Bancos (1)	<u>307,897</u>	<u>819,319</u>
	<u>308,047</u>	<u>819,469</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 DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar clientes de mandato (1)	627,369	669,120
Cientes operación aérea (2)	445,316	591,895
Cientes operación terrestre (2)	<u>108,659</u>	<u>90,882</u>
	<u>1,181,344</u>	<u>1,351,897</u>

(1) Corresponde al registro de las cuentas de clientes que se mantienen bajo contrato con Casa Matriz. Los principales Clientes son: Lufthansa Cargo Aktiengesellschaft, Aerovías México S.A., y Servamain S.A.

(2) Incluye provisión de despachos realizados, pendientes de facturar.

El detalle de antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera corriente		
Del 61 a 90 días	1,117,193	1,346,852
Del 91 a 180 días	48,256	4,617
Del 181 a 360 días	14,977	428
Mayor de un año	-	-
	<u>918</u>	<u>-</u>
	<u>1,181,344</u>	<u>1,351,897</u>

10. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
EP Petroecuador (1)	558,322	524,298
Valores por liquidar	802	158
Otros anticipos	<u>919</u>	<u>1,406</u>
	<u>560,043</u>	<u>525,862</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 DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

11. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
EP Petroecuador	167,501	462,269
Servicio de Aviación Allied	25,991	26,414
Otros	30,923	7,947
	<u>224,415</u>	<u>496,630</u>

12. 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.

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
KLM Cía. Real Holandesa de Aviación	185,955	-
Cargolux Air Lines Int'l	38,928	-
Otros menores	-	5,475
	<u>224,883</u>	<u>5,475</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía presenta transacciones con partes relacionadas facturados anualmente por concepto de overhead y otros servicios. Los saldos por 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.

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:

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos</u>		
Ecuacentair Cia. Ltda.	<u>1,098</u>	<u>1,003</u>
	<u>1,098</u>	<u>1,003</u>
<u>Gastos generales y otros servicios</u>		
World Fuel Services Corporation	310,514	259,749
Ecuacentair S.A.	<u>125,997</u>	<u>109,904</u>
	<u>436,511</u>	<u>369,653</u>
Saldos:		
<u>Cuentas por pagar</u>		
World Fuel Services Corporation (1)	708,485	1,512,369
Ecuacentair Cia. Ltda. (2)	<u>1,335</u>	<u>8,685</u>
	<u>709,820</u>	<u>1,521,054</u>

(1) Corresponde a overhead, honorarios y otros servicios del exterior.

(2) Corresponde a los valores correspondientes de pago por Into plan fee.

Remuneración 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 2015 y 2014 la Compañía canceló US\$ 68,950 y US\$51,601 respectivamente por concepto de remuneraciones al Representante Legal.

14. IMPUESTOS

(a) Composición:

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario adquisiciones e importaciones	-	-
Crédito tributario retenciones IVA	-	1,391
	<u>-</u>	<u>1,391</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	4,032	-
Retenciones en la fuente IVA	8,275	8,759
Retenciones en la fuente renta	13,712	8,744
Impuesto a la renta por pagar	75,468	12,498
Impuesto a la Salida de Divisas	2,464	1,576
	<u>103,952</u>	<u>31,577</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>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	285,339	108,944
Más - Gastos no deducibles (1)	304,689	274,806
Base tributaria	590,028	383,750
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	129,806	84,425
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	28,735	75,755
Impuesto a la renta del año	129,806	84,425
Menos - Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	28,735	75,755
Menos - Retenciones realizadas por terceros	25,603	34,424
Más - Saldo del anticipo de Impuesto a la renta período anterior	-	38,252
Impuesto a la renta por pagar	<u>75,468</u>	<u>12,498</u>

(1) Incluye principalmente excedente de gastos administrativos pagados al exterior US\$215,743 (2014: US\$188,041), retenciones asumidas US\$68,354 (2014: US\$57,286), multas e intereses US\$1,939 (2014: US\$526).

(c) Situación tributaria -

Los años 2012 al 2015 están sujetos a una posible determinación tributaria por parte de las autoridades tributarias.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

(d) Otros asuntos - Reformas tributarias

En diciembre de 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero de 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía está evaluando el impacto de los asuntos mencionados.

15. 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.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

16. 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.

17. CONTRATOS SUSCRITOS

(a) *Contrato de Distribución de Aerocombustibles con EP Petroecuador*

La Compañía realizó la gestión de la renovación del contrato mediante oficio PE-2014-12-08 con fecha 8 de diciembre del 2014 con EP Petroecuador, siendo el proveedor de combustible para la Compañía estableciendo un margen de comercialización de US\$0.07 por galón despachado de JET-A1 por ser calificado como cliente tipo "Distribuidor menor a cinco millones" vigente desde el 10 de septiembre del 2014, para el año 2015 el margen de comercialización fue de US\$0,016, sin embargo en caso de variaciones del margen de comercialización, este se realizará de común acuerdo con el distribuidor.

El 27 de julio de 2015 se suscribió un nuevo contrato con EP Petroecuador en el cual la Compañía se compromete 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 (Combustible línea aérea). En el contrato se establecen de forma específica las condiciones bajo las cuales se desarrollará el servicio. El plazo de este contrato es de 5 años con vigencia hasta el 27 de junio de 2020.

(b) *Contrato de Distribución de Derivados de los Hidrocarburos para el segmento Industrial EP Petroecuador*

Mediante contrato suscrito el 19 de febrero de 2013, EP Petroecuador se compromete con la Compañía a realizar la distribución y venta exclusivamente de la Gasolina Extra Industrial y Diesel 2 Industrial, suministrado por la EP Petroecuador y responder por la calidad y cantidad de los mismos hasta su venta al consumidor final, únicamente para la maquinaria y automotores ubicados en las instalaciones del Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre.

El plazo de este contrato es de cinco años a partir de la fecha de suscripción, desde el 19 de febrero de 2013, vigente hasta el 19 de febrero de 2018.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(c) 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.

(d) Contrato de prestación de servicios contables

Mediante contrato suscrito el 26 de marzo de 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.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 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.

* * * *