

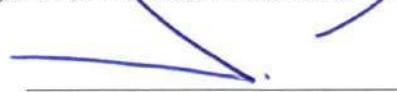
SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,079,317	1,220,065
Cuentas por cobrar comerciales	9	4,778,328	3,695,670
Anticipos a proveedores	10	377,600	402,314
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13	14,189	-
Impuestos por recuperar	14	21,134	-
Inventarios		<u>29,770</u>	<u>16,308</u>
Total activos corrientes		<u>6,300,338</u>	<u>5,334,357</u>
Activos no corrientes			
Activos fijos	11	99,235	-
Depósitos en garantía		<u>3,646</u>	<u>3,648</u>
Total activos no corrientes		<u>102,881</u>	<u>3,648</u>
Total activos		<u>6,403,219</u>	<u>5,338,005</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores	12	970,043	451,652
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13	3,981,479	3,691,236
Beneficios a empleados		1,726	1,821
Impuestos a la renta por pagar	14	151,898	138,843
Impuestos por pagar	14	<u>64,112</u>	<u>33,831</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,169,258</u>	<u>4,317,383</u>
Pasivos no corrientes			
Impuestos a la renta diferido	14	<u>1,058</u>	-
Total pasivos		<u>5,170,316</u>	<u>4,317,383</u>
PATRIMONIO			
Capital social	15	1,000	1,000
Reserva legal	16	200	200
Resultados acumulados	16	<u>1,231,703</u>	<u>1,019,422</u>
Total patrimonio		<u>1,232,903</u>	<u>1,020,622</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>6,403,219</u>	<u>5,338,005</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Luis Diego Freire
Representante Legal


Hernán Sánchez
Contador General

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por venta de combustible	6	18,993,110	6,818,716
Costo de ventas	7	<u>(17,817,874)</u>	<u>(5,866,418)</u>
Utilidad bruta		1,175,236	952,298
Gastos administrativos	7	(735,588)	(566,204)
Otros ingresos		<u>2,948</u>	<u>915</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		442,596	387,009
Impuesto a la renta	14	<u>(230,315)</u>	<u>(164,129)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>212,281</u></u>	<u><u>222,880</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Luis Diego Freire
Representante Legal



Hernán Sánchez
Contador General

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2016	1,000	200	821,034	822,234
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	222,880	222,880
Otros ajustes	-	-	(24,492)	(24,492)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,000	200	1,019,422	1,020,622
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	212,281	212,281
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>1,000</u>	<u>200</u>	<u>1,231,703</u>	<u>1,232,903</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Luis Diego Freire
Representante Legal


Hernán Sánchez
Contador General

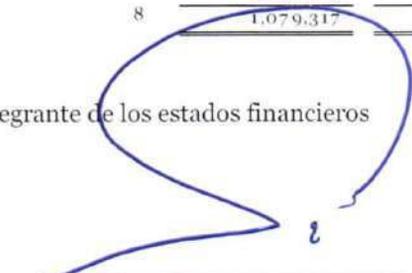
SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		442,596	387,009
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión de cuentas incobrables	9	17,119	-
Depreciación de activos fijos	11	3,787	-
		<u>463,502</u>	<u>387,009</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,099,777)	(2,514,326)
Anticipos a proveedores		24,714	157,729
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		(14,189)	-
Impuestos por recuperar		(21,134)	-
Inventarios		(13,462)	21,225
Depósitos en garantía		2	(3,648)
Proveedores		518,391	227,236
Cuentas por pagar a partes relacionadas		290,243	2,981,416
Anticipos de clientes		-	(224,883)
Beneficios a empleados		(95)	159
Impuestos por pagar		(47,078)	(44,431)
		<u>101,117</u>	<u>987,486</u>
Pago de impuesto a la renta	14	(138,843)	(75,468)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(37,726)</u>	<u>912,018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adición de activos fijos	11	(103,022)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(103,022)</u>	-
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(140,748)	912,018
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,220,065	308,047
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>1,079,317</u>	<u>1,220,065</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Luis Diego Freire
Representante Legal


Hernán Sánchez
Contador General

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Servicios WFSE Ecuador C.L. (la "Compañía"), fue constituida en la ciudad de Quito el 26 de febrero de 2010. Su objeto social es, principalmente, la comercialización, compra y venta de combustibles para todo tipo de industrias.

En el año 2013, como parte del crecimiento del negocio, la Compañía 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.

En el año 2017, como parte de su crecimiento operacional, se inició el proyecto de construcción del centro de distribución de combustible terrestre en el Aeropuerto Internacional José Joaquín de Olmedo (GYE).

1.2 Contrato con EP Petroecuador

El 23 de junio de 2010, la Compañía firmó un contrato con EP Petroecuador, en el cual se establece la obligación de 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 del 2015.

El 27 de julio del 2015 se suscribió la renovación del contrato con EP Petroecuador, en el cual se extiende el plazo del convenio por 5 años más, hasta el 27 de junio de 2020.

1.3 Situación económica del país -

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en sus operaciones tales como: (i) incertidumbre de las industrias locales, generada por la publicación del Decreto ejecutivo No.799, en el cual se establece el retiro de subsidios en los segmentos relacionados a los combustibles de aviación e industriales; y, (ii) precios elevados en comparación a los aeropuertos de países vecinos; ante los cuales, la Administración ha adoptado las siguientes medidas:

- Generar nuevas oportunidades de negocio, como es la administración de cartera ante EP Petroecuador dentro de nuevos segmentos, como el de combustible marino nacional.
- Captación de nuevos clientes comerciales que, en su operatividad, tengan mayor frecuencia en sus vuelos y, por lo tanto, mayor consumo de combustible, obteniendo como resultado un aumento significativo en las ventas realizadas en comparación con el año anterior.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la aprobación de la Administración de la Compañía de fecha 23 de abril del 2018 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 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 se han preparado de acuerdo con 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 presentes 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, 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 en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	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
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pago adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, estima que la adopción de las enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas, a excepción de lo mencionado en el párrafo siguiente, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nuevas normas e interpretaciones

Ciertas nuevas interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2017, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se expone a continuación:

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

Naturaleza del cambio: La NIIF 9 trata la clasificación, medición y baja de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

Impacto: Sus principales instrumentos financieros son: (i) la cartera compuesta por cuentas por cobrar comerciales las cuales se liquidan hasta en 90 días; y, (ii) las cuentas por pagar a proveedores y partes relacionadas, que 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. Las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por lo que si se provisionaran las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Fecha de adopción de la Compañía: La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

NIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes

Naturaleza del cambio: El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta reemplazará a la NIC 18, que cubre los contratos de bienes y servicios, y a la NIC 11, que cubre los contratos de construcción.

La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de un bien o servicio al cliente.

La norma permite para su adopción un enfoque retrospectivo completo, así como un enfoque retrospectivo modificado.

Impacto: Los ingresos comprenden venta de combustibles aéreos y terrestres y servicios de intermediación y mandato; por cada una de estas existe una obligación de desempeño claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables significativos previamente a los pactados; tampoco existen costos materiales incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, se espera efectos bajos en la aplicación de esta norma.

Fecha de adopción de la Compañía: Es obligatoria para ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero del 2018. La Compañía tiene la intención de adoptar la norma utilizando un enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulado de la adopción se reconocerá en las utilidades acumuladas a partir del 1 de enero de 2018 y que los comparativos no se reexpresarán.

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

Comprenden aquellos activos financieros líquidos, depósitos y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "préstamos y cuentas por cobrar". Los instrumentos financieros se clasifican como "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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar", y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros", cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor 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, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) *Otros pasivos financieros*

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. 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 y Corpetrolsa S.A en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, en la mayoría de transacciones, pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días, con excepción de Petroecuador, el cual genera intereses por mora y el plazo de pago es a 15 días y Corpetrolsa que el término de pago es de 7 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 únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

Un pasivo financiero se da de baja cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

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

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6. Activos fijos

Las partidas de activos fijos son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Tasa</u>
Vehículos	20%

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que, entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento.

2.7. Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

que su importe en libros al final de cada período sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser revertidas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha considerado necesario registrar pérdidas por deterioro, debido a que el valor realizable de sus activos es mayor al valor registrado en libros.

2.8. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) *Activos por impuestos corrientes*

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

- (i) Retenciones en la fuente: Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.
- (ii) Anticipo mínimo del impuesto a la renta: La legislación vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:
 - El 0.4% del Activo total, menos ciertas deducciones
 - El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
 - El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
 - El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

(i) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cargo por Impuesto a la renta causado 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%. Después del análisis realizado por la Compañía, la tarifa impositiva a partir del año 2015 fue del 25%.

El cálculo del impuesto a la renta causado se basa en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro; 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro; 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores; y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

(ii) Cálculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto a la renta causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado este se convertirá en el impuesto a la renta mínimo del año, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9. Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.
- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal; ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal; y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) *Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes*

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

b) *Registro de los impuestos corrientes y diferidos*

Los impuestos corrientes y diferidos fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del período que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.10. 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.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos ordinarios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad y,
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de combustibles son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad del combustible;

2.11. Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

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

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

2.12. Reserva legal

La Ley de Compañías exige que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

2.13. Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

- a) *Resultados acumulados a libre disposición*

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con Principios Contables Generalmente Aceptados previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el período de la revisión y en períodos futuros.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- a) Impuestos diferidos: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- b) Vida útil de activos fijos: Como se describe en la Nota 2.6., la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

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.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 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.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados, sin incluir los intereses futuros a ser cancelados.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente		
Proveedores	970,043	451,652
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>3,981,479</u>	<u>3,691,236</u>
Total	<u>4,951,522</u>	<u>4,142,888</u>

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) *Riesgo de capital*

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales	970,043	451,652
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,981,479	3,691,236
Menos efectivo y equivalente de efectivo	<u>(1,079,317)</u>	<u>(1,220,065)</u>
Deuda neta	3,872,205	2,922,823
Total patrimonio	<u>1,232,903</u>	<u>1,020,622</u>
	<u>5,105,108</u>	<u>3,943,445</u>
Ratio de apalancamiento	<u>76%</u>	<u>74%</u>

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente a través de transferencias de sus partes relacionadas, las mismas que al 31 de diciembre del 2017 representan el 62.18% (2016: 69.15%) del activo total. El restante 37.82% (2016: 30.85%) de los activos provienen principalmente de financiamiento directo recibido de proveedores que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 90 y 120 días plazo y de los recursos propios de la Compañía.

La Administración de la Compañía estima que la rentabilidad proyectada para los siguientes períodos contables será lo suficientemente importante para evitar la pérdida de valor de su patrimonio.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta un resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,079,317	1,220,065
Cuentas por cobrar comerciales	4,778,328	3,695,670
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14,189	-
Total activos financieros	<u>5,871,834</u>	<u>4,915,735</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Proveedores	970,042	530,313
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,981,479	3,612,575
Total pasivos financieros	<u>4,951,521</u>	<u>4,142,888</u>
Posición neta de instrumentos financieros (1)	<u>920,313</u>	<u>772,847</u>

- (1) El aumento en la posición neta de instrumentos financieros se debe principalmente al incremento en las ventas y cuentas por cobrar comerciales, generado por los nuevos clientes comerciales que por la naturaleza de sus operaciones tienen mayor frecuencia de vuelos y mayor volumen de consumo de combustible.

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. INGRESOS POR VENTA DE COMBUSTIBLE

A continuación, se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de combustible		
Aéreo	18,408,685	6,115,428
Terrestre	584,425	703,288
	<u>18,993,110</u>	<u>6,818,716</u>

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. COSTOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS**

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

2017

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	-	72,835	72,835
Compra de combustible	15,687,675	-	15,687,675
Gastos generales y otros servicios del exterior	165,502	196,826	362,328
Comisión por el servicio	533,365	-	533,365
Abastecimiento y suministro de combustible	14,464	-	14,464
Impuestos y contribuciones	841,100	168,540	1,009,640
Asesoría y honorarios profesionales	-	138,296	138,296
Servicios Aeroportuarios FBO y DGAC	54,559	-	54,559
Otros	521,209	159,091	680,300
	<u>17,817,874</u>	<u>735,588</u>	<u>18,553,462</u>

2016

Remuneraciones y beneficios sociales	-	70,615	70,615
Compra de combustible	4,891,093	-	4,891,093
Gastos generales y otros servicios del exterior	52,634	217,206	269,840
Comisión por el servicios	357,249	-	357,249
Abastecimiento y suministro combustible	114,124	-	114,124
Impuestos y contribuciones	271,401	54,024	325,425
Asesoría y Honorarios Profesionales	-	141,524	141,524
Servicios Aeroportuarios FBO y DGAC	46,293	-	46,293
Otros	133,624	82,835	216,459
	<u>5,866,418</u>	<u>566,204</u>	<u>6,291,098</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	-	150
Bancos (1)	<u>1,079,317</u>	<u>1,219,915</u>
	<u>1,079,317</u>	<u>1,220,065</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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar clientes de mandato (1)	2,528,773	2,611,683
Clientes operación aérea (2)	2,080,653	962,437
Clientes operación terrestre (2)	<u>186,021</u>	<u>121,550</u>
Subtotal	4,795,447	3,695,670
Provisión para cuentas incobrables (3)	<u>(17,119)</u>	<u>-</u>
Total	<u>4,778,328</u>	<u>3,695,670</u>

- (1) Corresponde al registro de las cuentas de clientes que se mantienen bajo contrato con Casa Matriz. Los principales clientes son: KLM Cía. Real Holandesa de Aviación por US\$115,057 (2016: US\$733,771), Cargolux Air Lines Int'l por US\$57,687 (2016: US\$196,421), Aerovías México por US\$588,926 (2016: US\$228,676) y Servamain S.A por US\$1,767,103 (2016: US\$1,452,815).
- (2) Incluye valores pendientes de ser facturados correspondientes a despachos realizados por un valor de US\$230,966 (2016: US\$82,309). Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen cuentas por facturar mayores a un año.
- (3) Mediante un análisis de su cartera, la Administración ha reconocido una provisión de cuentas incobrables por un valor de US\$17,199, correspondiente a la cartera vencida mayor a un año, a excepción de los saldos por cobrar a las empresas con las cuales se estableció un compromiso de pago.

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera corriente	2,479,605	1,676,454
de 31 a 60 días	1,027,590	1,203,406
de 61 a 90 días	399,100	815,810
de 91 a 180 días	861,231	-
de 181 a 360 días	3,330	-
más de 360 días	<u>24,591</u>	<u>-</u>
Total	<u>4,795,447</u>	<u>3,695,670</u>

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
EP Petroecuador (1)	321,755	400,405
Seguros prepagados	1,185	611
Otros anticipos	<u>54,660</u>	<u>1,298</u>
	<u><u>377,600</u></u>	<u><u>402,314</u></u>

(1) Montos entregados para garantizar el suministro permanente de combustible a la propia Compañía y sus clientes en modalidad mandato.

11. ACTIVOS FIJOS

Un detalle se resume a continuación:

Descripción	Vehículos	Construcciones en curso	Total
Al 31 de diciembre del 2016			
Costo	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	-	-	-
Movimiento 2017			
Adiciones	37,872	65,150	103,022
Depreciación del año	(3,787)	-	(3,787)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>34,085</u>	<u>65,150</u>	<u>99,235</u>
Al 31 de diciembre del 2017			
Costo	37,872	65,150	103,022
Depreciación acumulada	(3,787)	-	(3,787)
Valor en libros	<u>34,085</u>	<u>65,150</u>	<u>99,235</u>

12. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
EP Petroecuador	759,266	375,573
Servicio de Aviación Allied	132,027	45,722
Otros	<u>78,750</u>	<u>30,357</u>
	<u><u>970,043</u></u>	<u><u>451,652</u></u>

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Venta de combustible</u>		
Ecuacentair Cia. Ltda.	<u>1,923</u>	<u>3,721</u>
<u>Cobros de clientes y transferencias recibidas</u>		
World Fuel Services Corporation (1)	<u>350,153</u>	<u>2,976,762</u>
<u>Gastos generales y otros servicios</u>		
World Fuel Services Corporation	365,211	315,188
Ecuacentair Cia. Ltda.	<u>223,880</u>	<u>191,079</u>
	<u>589,091</u>	<u>506,267</u>

- (1) Corresponde al movimiento neto que genera los cobros realizados por Casa Matriz de los clientes, así como las solicitudes de fondos realizadas para cubrir la operación.

A continuación, los saldos que la Compañía mantiene pendientes de cobro y pago con partes relacionadas a corto plazo:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Servicios Ecuatorianos de Energía -SECSA Cia Ltda (2)	<u>14,189</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
World Fuel Services Corporation (3)	3,962,679	3,685,219
Ecuacentair Cía. Ltda. (4)	<u>18,800</u>	<u>6,017</u>
	<u>3,981,479</u>	<u>3,691,236</u>

- (2) Corresponde a los valores cancelados por la Compañía a nombre de SECSA Cía. Ltda., por concepto de gastos administrativos y permisos para el inicio de sus operaciones.
- (3) Corresponde a los valores pendientes de pago por concepto de overhead, honorarios y otros servicios del exterior. Adicionalmente, se incluyen valores correspondientes a los pagos a proveedores realizados por Casa Matriz a nombre de la Compañía.
- (4) Corresponde a los valores por pagar por la compra del servicio "Into plane", que se presta a clientes de la Compañía en el Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016 la Compañía canceló US\$72,835 y US\$70,615, respectivamente, por concepto de remuneraciones al Representante Legal.

14. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente las obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la Administración Tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2014 a 2017 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Activos y pasivos por impuestos corrientes -

Un detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes se resume a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario de IVA	21.134	-
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	11.911
Retenciones en la fuente	55.909	19.955
Impuesto a la Salida de Divisas	8.203	1.965
	<u>64.112</u>	<u>33.831</u>

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**c) Impuesto a la renta por pagar -**

Los movimientos del pasivo por impuesto a la renta durante cada ejercicio fiscal se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	138,843	75,468
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	-	19,271
Impuesto a la renta corriente	<u>229,257</u>	<u>164,129</u>
Subtotal	<u>368,100</u>	<u>258,868</u>
Compensación con activos por impuestos corrientes	(77,359)	(44,557)
Pago de impuesto a la renta	<u>(138,843)</u>	<u>(75,468)</u>
Saldo final	<u>151,898</u>	<u>138,843</u>

- (1) Correspondía al impuesto a la renta adicional generado por el cambio en la tasa impositiva del año 2015 del 22% al 25%, por la domiciliación en regímenes fiscales preferentes de los socios de la Compañía (Ver Nota 2.7). Con fecha 23 de febrero del 2017 se realizó la declaración sustitutiva al formulario 101 del año 2015.

d) 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>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	442,596	387,009
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>474,430</u>	<u>269,509</u>
Base imponible	917,026	656,518
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	229,257	164,129
Impuesto a la renta mínimo	48,216	44,078
Impuesto a la renta del año	<u>229,257</u>	<u>164,129</u>

- (1) Incluye principalmente el excedente de gastos administrativos pagados al exterior por US\$241,847 (2016: US\$182,653) y a retenciones asumidas por US\$99,932 (2016: US\$44,005), en el 2017 incluye el pago de impuesto por enajenación de derecho de capital por US\$101,343 generado por el cambio en la participación de los socios de la compañía.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado

A continuación, se muestra una conciliación entre el Impuesto a la renta corriente y el Impuesto a la renta devengado:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	229,257	164,129
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos	1,058	-
Impuesto a la renta devengado en el año	<u>230,315</u>	<u>164,129</u>

e) Impuesto a la renta diferido

Un resumen de los pasivos por impuestos diferidos se resume a continuación:

	Saldo inicial	2017		Saldo final
		Adiciones	Disminuciones	
Diferencias temporarias pasivas				
Propiedad, planta y equipo	-	3,779	-	3,779
Total	-	3,779	-	3,779
Tasa de impuesto a la renta	25%	28%	28%	28%
Pasivo por impuestos diferidos	-	1,058	-	1,058

f) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2018 conforme el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes ("RUC"). Adicionalmente exige que en la declaración de impuesto a la renta anual se declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

g) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

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 al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 1,000 participaciones con un 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 DEL 2017 (Expresado 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 del 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 DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El 9 de junio de 2016 con Acta de Finiquito CNA No. 2016357, por acuerdo de las partes antes de su vencimiento, se da por terminada la relación contractual establecida en el contrato de Distribución de Derivados de los Hidrocarburos para el segmento industrial No.2013026 de 19 de febrero de 2013.

- (c) *Contrato de Distribución de Derivados de los Hidrocarburos para el segmento Industrial Corpetrolsa S.A.*

Mediante contrato suscrito el 15 de abril del 2016, Corpetrolsa S.A., se compromete con la compañía a realizar la distribución y venta de derivados de Hidrocarburo (Gasolina y Diésel).

El plazo de este contrato es de cinco años a partir de la fecha de suscripción, desde el 15 de abril de 2016, vigente hasta el 15 de abril de 2021.

- (d) *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.

- (e) *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.

- (f) *Contrato de Arriendo Instalaciones GYE*

Desde noviembre del 2016, la Compañía es arrendataria de un espacio en el Aeropuerto Internacional José Joaquín de Olmedo de la ciudad de Guayaquil perteneciente a "Terminal Aeroportuaria de Guayaquil TAGSA", cuyo vencimiento será el 27 de julio de 2024, durante el plazo la Compañía usará el espacio para el despacho de combustible, diésel y gasolina.

El canon mensual por la concesión mercantil de los espacios, incluyendo el uso y consumo de agua potable y energía eléctrica es de USD 800 más el impuesto al valor agregado vigente a la fecha de emisión de cada factura por parte de TAGSA. La concesión mercantil se reajustará anualmente, el valor de reajuste se fijará entre las partes por mutuo acuerdo, de ser el caso de no llegar a un acuerdo, el reajuste quedará automáticamente establecido de acuerdo al índice Oficial de Inflación Anual que publique el Instituto Ecuatoriano de Estadística y Censos, sin exceder en ningún momento el 4% del valor anual inmediato anterior de la concesión mercantil.

La Concesionaria Mercantil se obliga a constituir y entregar a la suscripción del presente documento una "garantía de fiel cumplimiento de contrato" por US\$3,648 hasta el 27 de julio del 2024.

En virtud de que los bienes inmuebles y fijos concesionados son de propiedad de la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil, la concesionaria mercantil reconoce y acepta que todas las obras que realice en el espacio asignado quedarán a beneficio del Aeropuerto, así como las mejoras que efectúe a futuro sobre dichas instalaciones, sin lugar a compensación alguna.

SERVICIOS WFSE ECUADOR C.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(g) Contrato de transporte y servicios de combustible automotriz con Servamain S.A.

Desde octubre del 2016, Servamain S.A. se compromete a realizar el transporte y la entrega del combustible automotriz a los clientes de la Compañía, a la construcción e instalación de los tanques y a la construcción de la infraestructura tanto interna como externa, en el aeropuerto Internacional José Joaquín de Olmedo de la ciudad de Guayaquil.

Servamain S.A. se encargará de la coordinación de la obra, y facturará el costo cuando el proyecto esté completamente terminando bajo el concepto "llave en mano"

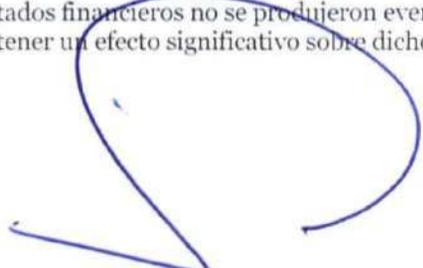
Servamain S.A. facturará los servicios prestados a la Compañía mensualmente, y todas las facturas tendrán un plazo de 30 días. El precio de los servicios a facturar se establece de acuerdo al volumen de combustible entregado por mes. El término de este contrato es de 8 años pudiéndolo cancelar antes por mutuo acuerdo.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Luis Diego Freire
Representante Legal



Hernán Sánchez
Contador General

* * * * *